

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

- f.5. El ganado está valuado a su valor neto de realización.
- f.6. El rubro de Equipamiento, incluido en los Bienes de Cambio Largo Plazo, corresponde al valor neto de realización del equipamiento industrial para aserrío, del cual se dispuso su venta.

g – Bienes de Uso, Intangibles, Inmuebles para la Renta e Inversiones Largo Plazo

Tanto en el Fondo Jubilatorio como en el Centro Forestal, los bienes de uso están ajustados al 31/12/2011 por la variación del Índice de Precios al Consumo producido en el ejercicio 2011, aplicado sobre el valor contabilizado de estos activos al 31/12/2010.

Las inversiones en inmuebles, están ajustadas al 31/12/2011 por la variación del Índice de Precios al Consumo producido en el ejercicio 2011, aplicado sobre el valor contabilizado de estos activos al 31/12/2010, tal como se explica en la nota 3.a.3).

Los bienes de uso en el Fondo Jubilatorio se registran contablemente a su valor de adquisición, netos de amortizaciones y reexpresados en moneda de cierre de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo. Las amortizaciones se calculan aplicando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados atendiendo a la vida útil esperada de cada categoría de activo a partir del año siguiente al de su incorporación.

Los porcentajes son los siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Amortización</u>
Inmuebles	2%
Inmuebles Edificio Sede Administración	2,5%
Vehículos	10%
Muebles y Útiles	10%
Equipo de Comp. IBM I520 a partir del 2005	20%
Equipos varios de computación	33.33%

La Pinacoteca se valúa por su valor de tasación al 31/12/2009, ajustada por la variación del Índice de Precios al Consumo al 31/12/2011.

En el mes de marzo de 2011 se compró un vehículo, el cual está valuado al 31/12/2011 por su valor de adquisición.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Los Inmuebles en Venta, Inmuebles de Renta y Terreno de Estación Atlántida, se valúan por su costo histórico actualizado menos depreciación.

El Estacionamiento Mitre se valuó por su precio de mercado según tasación al 31/12/2009, ajustado por la variación del Índice de Precios al Consumo al 31/12/2011, ya que este valor es menor al costo histórico actualizado (NIC 36).

El Rubro “Panteón Bancario” se expone dentro del Capítulo “Inversiones a Largo Plazo” por su costo histórico revaluado, al que se deduce el correspondiente Fondo de Depreciación del Activo. Respecto a la situación jurídica de dicho bien, cabe expresar que la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es titular del derecho de “uso” del solar N° 685 del Cementerio del Norte donde construyó el Panteón Bancario, no teniendo sobre el mismo un derecho real de dominio a su favor y por tanto la libre disponibilidad de dicho bien, rigiendo al respecto las Ordenanzas Municipales que limitan y establecen taxativamente las condiciones de transmisibilidad de dichas concesiones.

El Edificio Sede de la Administración, se valuó por su valor de mercado, según tasación realizada el 27/12/2011 por tasador independiente, conforme con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 16). Dicho valor fue fijado en \$ 75:022.368, el incremento de valor generado se registró contra el rubro de patrimonio Revaluaciones Técnicas y ascendió a \$ 63:881.788.-

El valor contable de los valores mobiliarios está cotizado al valor de cierre del Mercado Bursátil y al de la Bolsa Electrónica de Valores al 31/12/2011.

En el Centro Forestal los bienes de uso y los intangibles, al igual que en el Fondo Jubilatorio, figuran presentados a sus valores de adquisición, con excepción de los inmuebles rurales que se valúan a su valor razonable; deduciéndose las amortizaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumo. Las amortizaciones de dichos bienes se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a su incorporación.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Los porcentajes son los siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Porcentaje de Amortización</u>
Inmuebles	1.5%
Vehículos, maquinarias e impl.	10%
Muebles y Útiles y Equipos	10%
Equipos de Computación	20%
<u>Equipamiento y mejoras</u>	
Eq. Industrial	10%, 10.5%, 10.9%, 11%, 6.7%, 50%, 20%
Eq. Forestal	100%
Obra Energía	4%, 25%
Obra Civil	1.5%, 4%, 6.7%, 10%, 25%, 100%
Herramientas	33.3%, 100%
Torres de Vigilancia	10%
<u>Mejoras Agropecuarias</u>	
Caminos	3.3%
Alambrados	3.3%, 10%, 20%, 33.3%
Animales de Trabajo	16.7%, 33.3%
Reproductores	33.3%
Caballerizas	10%
Eq. Agrícola - ganadero	10%
Herramientas	10%, 50%, 100%
Cepo – Tubo	20%
Praderas	33.3%
Pozos	10%
Intangibles	20%

En el rubro de Equipamiento y Mejoras figura la adquisición mediante leasing financiero al Banco BANDES Uruguay, de 2 Palas Cargadoras y 2 Autoelevadores a su valor neto de realización de \$ 3:600.256.

A efectos de tramitar dicho leasing, se otorgó en garantía prendaria parte de la plantación de pino por \$ 5:200.000 (U\$S 264.000) – Área de plantación 290,18 hás. sobre el padrón 7772 de la 3ª Sección Judicial, Dpto. Paysandú, año de plantación 1994, valor contable al 31/12/2011, \$ 32:660.049.

Respecto a los Inmuebles Rurales, en el presente ejercicio se contrataron los servicios de un tasador independiente, a efectos de determinar el valor de mercado de las tierras. Dicho valor fue fijado en U\$S 21.741.452 (U\$S 3.811 la hectárea - 5.705 hectáreas) para el Establecimiento de El Carmen – Durazno, y en U\$S 44.183.233 (U\$S 3.635 la hectárea – 12.156 hectáreas) para el Establecimiento de Piedras Coloradas – Paysandú.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

Al tipo de cambio de cierre, el valor de mercado de las tierras al 31/12/2011 es de \$ 1.312:099.006 (U\$S 65:924.685).

h – Deudas comerciales, financieras y diversas

Las deudas están presentadas a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal b) de esta nota cuando corresponda.

i – Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Institución están compuestos por disponibilidades, depósitos a plazo fijo, inversiones a corto y largo plazo, créditos, deudas comerciales, deudas financieras y algunas deudas diversas. El principal propósito de mantener los activos más líquidos es proporcionar disponibilidades financieras a la Institución para hacer frente a sus necesidades operativas.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias ha emitido títulos de deuda de acuerdo al art. 29 de la Ley N° 18.396 y el art. 11 del Decreto N° 825/2008. Son títulos emitidos el 1/1/2009, en forma escritural, en pesos uruguayos reajustables en función de la variación de la Unidad Indexada, con un interés anual del 0,5 % y con vencimiento 1/1/2039. No obstante, la amortización de capital se realizará de acuerdo a lo previsto en el art. 29 de la Ley N° 18.396, adelantándose o postergándose respecto al plazo señalado, en función del cumplimiento o no de lo establecido en el inc. 3° de dicho artículo.

j – Impuestos

De acuerdo a lo que establece el artículo 52, lit. L, del Título 4, I.R.A.E. del Texto Ordenado 1996, actualizado por ley N° 18.083 del 28/12/2006, están exentas las rentas obtenidas por las Personas Públicas no Estatales, dentro de las que se encuentra la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias.

Por Ley N° 18.396 art. 13 se dispone que la Caja esté exonerada de toda clase de impuestos nacionales y tributos departamentales por las actuaciones y operaciones que realice, así como por sus bienes.

Asimismo, según lo establecido en el artículo 73, Título 4, I.R.A.E., Texto Ordenado 1996, actualizado por Ley N° 18.083 del 27/12/2006, las rentas derivadas de la explotación de bosques en zonas declaradas de prioridad forestal, no se computarán a los efectos de este impuesto o de otros que se establezcan en el futuro y tengan similares hechos generadores.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

k – Determinación del Resultado

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias aplica el criterio de lo devengado en el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

En el Fondo Jubilatorio se aplica el criterio anteriormente descrito para el cálculo de los ingresos a recaudar y en el pago de las pasividades correspondientes al ejercicio 2011.

Asimismo, el cálculo de los intereses en las colocaciones financieras se realizó reflejando los intereses devengados al 31/12/2011.

El Centro Forestal utilizó el mismo criterio, pero además deben tenerse en cuenta los siguientes elementos particulares:

- Los ingresos operativos, representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros.
- Se han reconocido en el Estado de Resultados los ingresos por procreos, cambios de categorías del ganado y cambios de precios (NIC 41).
- La ganancia por crecimiento de plantaciones forestales, se determina comparando el valor de mercado de las plantaciones al 31/12/2011 (determinado de acuerdo a lo establecido en la nota 3.f), menos el valor de las plantaciones al 31/12/2010 reexpresado a valores del 31/12/2011 más incorporaciones, menos consumos del ejercicio 2011, ambos expresados a valores del 31/12/2011.
- Los consumos de los bienes de cambio que integran el costo de los bienes vendidos son determinados en base a los costos calculados como se explica en la Nota 3.f.

l – Materia Judicial

Existe una previsión de responsabilidad frente a terceros, en el pasivo, que se basa en la estimación hecha por la administración, debidamente asesorada, de los eventuales resultados negativos por los montos reclamados en las demandas judiciales contra los Centros Forestales, que enfrenta la Caja de jubilaciones y Pensiones Bancarias.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

La CJPB posee cuota partes en los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de los Bancos Caja Obrera, Comercial y Montevideo, originados por plazos fijos (en los 3 bancos) y eurobonos (en los dos últimos). Actualmente se llevan adelante gestiones judiciales para el recupero de los saldos adeudados por los eurobonos. Resulta imposible cuantificar los futuros pagos de los Fondos de Recuperación, como el resultado de los juicios que se llevan adelante, por lo cual no se ha incluido en el activo ningún crédito al respecto.

m – Provisión para Aguinaldo y Licencia

La primera está calculada sobre el aguinaldo generado en el mes de Diciembre de 2011 y la “Provisión para Licencia” corresponde a las licencias generadas en el año 2011 cuyo usufructo será en el curso del año 2012, y a los días de licencia generados con anterioridad al año 2011 que aún se encuentran pendientes de goce.

Adicionalmente, en el largo plazo, se encuentra la “Provisión para Licencia” correspondiente a los días de licencia especial generados por los empleados al cumplir 25 años de trabajo en la Institución, aún pendientes de goce.

n – Plantaciones Forestales - Permuta

Con fecha 5 de setiembre de 2008 se firmó un contrato, por el cual la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias enajena por título permuta a favor de Forestal Oriental S.A. (FOSA), 100.000 metros cúbicos sólidos de madera rolliza en pie para pulpa, de su establecimiento ubicado en El Carmen (Durazno). El valor de la permuta asciende a U\$S 976.800.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adquiere a título de permuta 30.000 metros cúbicos de madera aserrable.

El plazo para las tareas de cosecha y extracción de la madera por parte de FOSA se extiende desde el 1º de enero de 2011 hasta 31 de diciembre de 2013; y para su retiro hasta el 31 de marzo de 2014.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 4 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados contables de la CJPB incluyen los siguientes saldos en moneda extranjera (Dólares americanos o su equivalente, por arbitrajes vigentes al 31 de Diciembre de 2011):

RUBROS	POSICION AL	POSICION AL	POSICION AL
	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2011
	US\$	US\$	\$
ACTIVO			
Disponibilidades	1.089.270	626.242	12.464.095
Créditos por Ventas	812.144	1.367.220	27.211.788
Otros Créditos	175.486	311.028	6.190.399
Inversiones a Largo Plazo	60.000	60.000	1.194.180
Total de Activos en Moneda Extranjera	2.136.900	2.364.490	47.060.462
PASIVO			
Deudas Comerciales	1.033.493	1.721.212	34.257.282
Deudas Financieras	45.217	48.337	962.055
Deudas Diversas	179.197	151.506	3.015.414
Total de Pasivos en Moneda Extranjera	1.257.907	1.921.055	38.234.751
POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA	878.993	443.435	8.825.711

NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Préstamos Amortizables (netos de Provisiones)	184.148.433	142.237.229
Cuenta Regularizadora Préstamos Amortizables	(168.495)	(239.894)
Otros Préstamos (netos de Provisiones)	-	277.888
Préstamos Hipotecarios B.H.U. (netos de Ints. a Vencer)	7.152.448	18.460.890
Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria	777.097	929.972
Préstamo Cooperativa Bancaria	672.221	-
Certificado Depósito B.C.U. Moneda Nacional	-	23.863.162
Plazo Fijo B.C.U. Moneda Nacional	30.000.000	-
Certificado Depósito Banca Privada Moneda Nacional	25.984.748	4.341.587
Plazo Fijo B.R.O.U. Unidades Indexadas	63.720.250	-
Inversiones Subsidio Desempleo	158.232.743	430.381.301
Letras de Tesorería Moneda Nacional	494.923.582	312.654.277
Letras de Tesorería Unidades Indexadas	306.833.472	486.126.839
Títulos Valores	11.966.566	-
Total Inversiones Temporarias	1.284.243.065	1.419.033.252

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 6 – CRÉDITOS POR VENTAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Deudores Simples de Plaza	20.239.638	24.352.681
Deudores por Exportaciones	15.039.745	4.688.479
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	7.105.354	689.299
Deudores en Gestión	574.087	157.338
Documentos a cobrar en Gestión	4.076.667	4.844.647
Provisión por Descuentos	(337.049)	-
Provisión para Deudores Incobrables	(5.788.046)	(5.736.368)
Deudores por Usufructo M/E (neto de Ingr. a Vencer)	1.202.957	-
Ingresos a Vencer por Usufructo M/E	(1.202.957)	-
Documentos Morosos M/N	179.104	194.506
Total Créditos por Ventas	41.089.501	29.190.583

NOTA 7 – CRÉDITOS VARIOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Deudas de Institutos Jubilatorios y Similares	1.151	1.250
Deudas de Afiliados	8.654.406	8.074.365
Prestaciones y Subsidios a Compensar	2.576.201	3.456.135
Deudas de Empresas	283.903	60.116
Deudas Sector Inmuebles	578.316	374.559
Intereses y Cupones a Cobrar	22.665.815	22.631.998
Aportes a Cobrar	627.556	284.967
Ingresos Devengados a Recaudar	865.980.540	866.531.587
Cuotas a Cobrar Préstamos Amortizables	-	45.149
Préstamo a Pasivos Res. 1967/11 y Res. 1922/10	42.119.187	31.095.561
Partidas Reintegrables	4.200	98.745
Varias Cuentas Deudoras	15.421.698	13.601.567
Provisión para Deudores Incobrables	(11.322.653)	(11.823.701)
Anticipos a Proveedores	2.865.463	1.817.742
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	10.618.507	6.384.472
Diversos	1.277.546	1.442.484
Total Créditos Varios	962.351.836	944.076.995

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 8 – BIENES DE CAMBIO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Corto Plazo		
Montes-Plantaciones forestales	72.255.771	47.776.387
Productos Forestales	17.829.927	16.499.011
Productos Industriales	18.016.502	24.684.043
Ganado	19.626.333	17.289.436
Materiales y Suministros	9.926.905	8.253.507
Total Bienes de Cambio Corto Plazo	137.655.438	114.502.385
Largo Plazo		
Montes Maderables	183.237.727	124.191.940
Montes No Maderables	442.660.126	513.398.135
Equipamiento	303.717	1.398.142
Total Bienes de Cambio Largo Plazo	626.201.570	638.988.216

NOTA 9 – CRÉDITOS A LARGO PLAZO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Intereses y Cupones a cobrar	2.987.505	-
Varias Cuentas Deudoras	1.297.733	1.492.039
Capitalización C.O.F.A.C.	2.845.830	3.090.571
Previsión para Deudores Incobrables	(2.845.830)	(3.090.571)
Subsidios Forestales a Cobrar	-	2.186.492
Deudores por Usufructo M/E	20.450.273	-
Ingresos a Vencer por Usufruto M/E	(20.450.273)	-
Total Créditos a Largo Plazo	4.285.238	3.678.531

Adicionalmente, existe un contrato de usufructo a 25 años firmado en diciembre de 2004, por el cual los Centros Forestales recibirán anualmente U\$S 50.000 (ajustables por Índice de Precios de Productos – Commodities de Pulpa, Papel y otros, emitido por la Agencia de Estadísticas del Trabajo de EE.UU.); a la fecha quedan 18 cuotas por cobrar.

Los padrones afectados al usufructo son el 10.557, 10.558, 10.559, 10.560 y 10.561 (todos estos antes padrón 242) y 249 de la 2da. Sección Judicial del Departamento de Paysandú por un total de 2.794,41 has.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

En enero del 2008 se realizó cesión de este crédito a favor del Banco BANDES Uruguay como garantía del leasing financiero para la compra de Maquinaria; la cesión es por 5 años (duración del leasing). El referido contrato no genera ningún saldo neto al cierre del ejercicio.

NOTA 10 – INVERSIONES A LARGO PLAZO

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Préstamos Amortizables	102.458.799	35.233.999
Cuenta Regularizadora Préstamos Amortizables	(86.938)	(53.962)
Préstamos Hipotecarios B.H.U. (netos de Ints. a Vencer)	3.048.211	10.321.969
Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria	1.764.073	2.637.242
Plazo Fijo B.R.O.U. Unidades Indexadas	79.244.820	-
Inversiones Subsidio por Desempleo	234.218.402	-
Letras de Tesorería Unidades Indexadas	110.396.590	-
Bonos Unidades Indexadas	283.235.695	150.498.945
Acción Nominativa B.E.V.S.A.	1.194.180	1.309.911
Inmuebles para la renta		
Inmueble en Venta 14 de Mayo (neto de depreciación)	86.887	87.146
Inmueble en Venta J.C. Gómez (neto de depreciación)	508.071	509.272
Estacionamiento Mitre (Cocheras) (neto de depreciación)	7.415.228	7.627.091
Inmuebles de Renta (neto de depreciación)	2.865.899	2.908.096
Panteón Bancario (neto de depreciación)	61.241.781	63.164.056
Terrenos Estación Atlántida	213.329	213.329
Total Inmuebles para la renta	72.331.195	74.508.990
Total Inversiones Largo Plazo	887.805.027	274.457.094

NOTA 11 – DEUDAS COMERCIALES

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Proveedores Comerciales	39.467.033	26.431.297
Proveedores por importación	109.584	150.922
Total Deudas Comerciales	39.576.617	26.582.219

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011		2010
Corto Plazo			
Titulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	1.382.060	(2)	887.701
Arrendamiento Financiero C/P M/E	1.048.020	(1)	1.149.586
Intereses a vencer C/P M/E	(85.964)		(162.418)
Total Deudas Financieras Corto Plazo	2.344.115		1.874.870
Largo Plazo			
Titulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	576.285.490	(2)	379.894.631
Arrendamiento Financiero L/P M/E	1.048.020	(1)	2.299.172
Intereses a vencer L/P M/E	(19.569)		(115.761)
Total Deudas Financieras Largo Plazo	577.313.940		382.078.042

(1) Acreedores por Arrendamiento Financiero, corresponde a un contrato de Leasing Financiero con el Banco BANDES Uruguay para la compra de Maquinaria; son cinco (5) cuotas anuales, iguales y consecutivas, venciendo la primera en marzo del 2009.

(2) Corresponde a los títulos de deuda emitidos por la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias de acuerdo al art. 29 de la Ley N° 18.396 y el art. 11 del Decreto N° 825/2008. Son títulos emitidos el 1/1/2009, en forma escritural, en pesos uruguayos reajustables en función de la variación de la Unidad Indexada, con un interés anual del 0,5 % y con vencimiento 1/1/2039. La amortización de capital se realizará de acuerdo a lo previsto en el art. 29 de la Ley N° 18.396, adelantándose o postergándose respecto al plazo señalado, en función del cumplimiento o no de lo establecido en el inc. 3° de dicho artículo.

El saldo de dichos títulos se incrementa mensualmente de acuerdo al abatimiento del aporte patronal básico (4,5 % de dicho aporte) de las Instituciones adquirentes de los mismos. Dicho abatimiento corresponde al valor efectivo de compra de los títulos.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 13 – DEUDAS DIVERSAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011		2010
Corto Plazo			
Créditos de Institutos Jubilatorios y Similares	17.102		20.997
Créditos de Empresas	5.254.198		3.992.666
Créditos del Estado	49.222.091		44.977.495
Ordenes a Pagar	6.414.430		6.985.513
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	23.322.005		21.282.517
Subsidio por Desempleo	394.316.447		429.464.936
Subsidio por Enfermedad	137.745		10.833
Varias Cuentas Acreedoras	43.526.144	(1)	35.834.079
Provisión Para Licencia	11.214.744		10.896.836
Provisión Para Aguinaldo	1.657.090		1.665.165
Provisión Partida S.R.C.O.	4.681.876		
Provisión Para Salario Vacacional	2.171.687		1.732.505
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales	4.920.830		5.621.532
Provisión: responsabilidad frente a 3ros	1.033.461		1.122.339
Otras deudas	4.314.386		5.411.191
Total Deudas Diversas Corto Plazo	552.204.235		569.018.604
Largo Plazo			
Provisión Para Licencia	4.325.871		3.336.930
Total Deudas Diversas Largo Plazo	4.325.871		3.336.930

(1) En el Fondo Jubilatorio, dentro del Pasivo Corriente se reflejan las partidas en giro por cheques librados que no se hicieron efectivos al 31/12/2011, a través del rubro “Varias Cuentas Acreedoras”, dentro del Capítulo de “Deudas Diversas”.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 14 – INGRESOS OPERATIVOS

La composición de los Ingresos Operativos es la siguiente:

	2011	2010
Aportes Patronales		
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	3.111.555.800	3.068.166.310
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)	173.204.511	150.384.794
Prestación Complementaria Patronal Art.28	1.652.349.286	1.537.347.810
Total Aportes Patronales	4.937.109.597	4.755.898.913
Aportes Personales (de Activos y Pasivos)		
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	2.183.975.779	2.152.823.220
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	339.330.451	294.382.626
Art.8 Inc.B (Montepíos de Jubilados)	271.306	26.965
Impuesto Ley 17.841	22.032	97.327
Impuesto Ley 18.396 Art.32	929.908.231	920.317.198
Total Aportes Personales	3.453.507.799	3.367.647.337
Aporte del Estado	268.501.110	268.545.629
Aportes de Similares y Asimilados		
Aportes Afiliaciones Voluntarias	8.455.446	28.520.416
Versiones de Similares	24.996	157.002
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596	9.617.114	9.555.888
Total Aportes de Similares y Asimilados	18.097.556	38.233.307
Ingresos Operativos Locales	109.432.799	91.018.085
Ingresos Operativos del Exterior	182.263.730	121.990.706
Total Ingresos Operativos	8.968.912.591	8.643.333.976

NOTA 15 – ABATIMIENTO Y DESCUENTOS

	2011	2010
Abatimiento Aporte Patronal Básico	198.222.387	193.303.141
Descuentos y Bonificaciones	4.824.956	3.835.567
Total Abatimiento y Descuentos	203.047.343	197.138.707

NOTA 16 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Costo de Venta de Productos Foresto-Industriales	232.289.582	169.236.615
Costo de Venta de Productos Ganaderos	17.993.295	13.788.781
Costo de producción	510.920	304.884
Total Cto. de los Bs. Vendidos y Servicios Prestados	250.793.797	183.330.280

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 17 – PRESUPUESTO DE PASIVOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Jubilaciones	5.963.961.126	5.899.675.620
Indemnización de Jubilados	245.408	384.232
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones	40.471.586	41.278.075
Pensiones	1.964.723.613	1.896.649.344
Primas por Mayor Edad - Pensiones	40.122.174	41.645.747
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial	2.663.368	205.844
Expensas Funerarias	755.567	848.499
Versión de Aportes a Similares	24.417	70.311
Comisiones Pago Pasividades	3.330.866	3.321.068
Gastos Pago Subsidio por Enfermedad	723.069	234.271
Total Presupuesto de Pasivos	8.017.021.194	7.884.313.010

NOTA 18 – OTROS RESULTADOS DERIVADOS DE LA ACTIVIDAD FORESTAL Y GANADERA.

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Resultado por Crecimiento de Plantaciones Forestales	18.281.850	111.928.364
Ganancia por Valorización de Inventario	-	24.014
Ganancia por Cambio de Categoría y Procreos de Ganado	11.570.235	8.442.209
Pérdida por Desvalorización de Inventarios	(7.689.067)	(3.318.338)
Total Otros Res. Act. Forestal y Ganadera	22.163.018	117.076.248

NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Retribuciones, Aportes y Compensaciones	190.995.754	180.685.338
Gastos de Administración Recuperados	(1.436.189)	(1.597.572)
Materiales y Suministros	5.840.441	4.690.046
Servicios No Personales y Contratados	24.870.524	21.013.278
Partida según Res. 5739/04	1.142.970	6.250.504
Otros Gastos	6.938.041	5.808.720
Total Gastos de Administración y Ventas	228.351.541	216.850.314

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 20 – RESULTADOS DIVERSOS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Ingresos		
Donaciones	862.594	1.367.041
Rentas de Edificios	3.384.540	3.522.075
Ingresos Panteón Bancario	238.674	307.247
Ingresos por Desestimación	328	470
Ingresos Varios Extraordinarios	483.446	222.266
Otros Ingresos	1.521.959	902.769
Total Ingresos Diversos	6.491.541	6.321.868
Egresos		
I.V.A. No Descontable	3.695.546	3.988.505
Erogaciones Edificios	1.111.587	901.724
Egresos Panteón Bancario	1.907.894	1.639.939
Egresos por Desestimación	161.567	116.200
Amortizaciones	4.468.941	4.440.651
Ajuste de Moneda Nacional	98.639	160.062
Egresos Varios Extraordinarios	162.723	40.105
Otros Egresos	1.127.005	1.221.868
Total Egresos Diversos	12.733.902	12.509.053
Total Resultados Diversos	(6.242.361)	(6.187.186)

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 21 – RESULTADOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

	2011	2010
Ingresos		
Intereses ganados p/Créditos por Ventas	75.561	40.796
Intereses Letras de Tesorería en Pesos	39.575.048	65.136.000
Intereses Letras de Tesorería en Unidades Indexadas	7.865.284	
Intereses Bonos y L.R.M. en Unidades Indexadas	7.136.628	
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en Pesos	24.858	15.748.534
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en Unidades Indexadas	1.566.601	
Intereses Certificado de Depósito Banca Oficial en Pesos	28.690.826	
Intereses Certificado de Depósito Banca Privada en Pesos	1.100.047	812.812
Intereses Plazo Fijo Centro Forestal	-	5.944
Intereses Préstamo Cooperativa Bancaria	141.553	-
Intereses Préstamos por Venta de Apartamentos	202.217	222.629
Intereses Préstamos Hipotecarios - B.H.U.	1.346.790	2.595.303
Intereses Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria	29.256	50.916
Intereses Préstamos Amortizables	61.621.770	43.714.815
Ingresos Varios Préstamos Amortizables	28.191	4.078
Ingresos por Diferencia de Cotización	198.617	10.641.021
Ingresos Varios	4.887.705	783.253
Otros Intereses Ganados	211.035	156
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos	1.300.330	1.019.572
Total Ingresos Financieros	156.002.317	140.775.828
Egresos		
Bonif. Cancelación Ptmos. Amortizables e Hipotecarios	-	319.276
Egresos Varios Préstamos Amortizables	1.643	30.875
Pérdida por Fallecimiento Préstamos Amortizables	5.098.951	5.144.329
Pérdida por Fallecimiento Préstamo a Pasivos	453.703	-
Egresos por Previsión para Deudores Incobrables	1.228.810	2.743.516
Egresos por Préstamos Afiliación Voluntaria	-	1.107.130
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396	2.396.565	1.358.392
Egresos Varios	126.111	476.956
Intereses Perdidos	150.684	446.246
R.D.M. y Diferencia de Cambio	115.499.889	81.349.082
Total Egresos Financieros	124.956.356	92.975.803
Total Resultados Financieros	31.045.961	47.800.025

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO FONDO JUBILATORIO Y EXPLOTACIONES FORESTALES

***NOTA 22 – CAMBIO DE POLITICAS CONTABLES - REVALUACIONES
TÉCNICAS Y RESULTADOS ACUMULADOS***

El rubro Revaluaciones Técnicas y Resultados Acumulados tiene la siguiente composición al 31/12/2011:

Revaluación técnica Vehículo Fondo Jubilatorio	228.042
Revaluación técnica Inmueble Edificio Sede Fondo Jubilatorio	63.881.788
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales - 2009	1.052.046.842
Revaluación técnica de Activos Maderables y No Maderables – 2009	78.706.928
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2010	26.501.932
Revaluación técnica Tierras Centros Forestales – 2011	(30.590.257)
Resultados Acumulados	<u>2.841.796.224</u>
	4.032.571.499

El presente ejercicio no se introdujeron cambios en los criterios técnicos para la valuación de los Bienes de Cambio del Centro Forestal.

En el ejercicio 2011 se valoraron las tierras de los Centros Forestales, en función de su valor razonable. Se determinó dicho valor razonable con una tasación realizada por un tasador independiente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 16. El valor de mercado de los Terrenos al 31/12/2011 no superó al valor del 2010 ajustado por inflación, generándose una disminución de los mismos de \$ 30.590.257, expresándose en las Reservas Técnicas el ajuste correspondiente.

También se valuó en el presente ejercicio el Edificio Sede de la Administración, por su valor de mercado, según tasación realizada el 27/12/2011 por tasador independiente, conforme a lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 16), generándose un incremento de valor de \$ 63:881.788, expresándose en las Reservas Técnicas el ajuste correspondiente.

NOTA 23 – ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS

El criterio utilizado fue comparar los valores ajustados por Índice de Precios al Consumo en pesos uruguayos del 31/12/2011.

NOTA 24 – HECHOS POSTERIORES

A la fecha de presentación de los presentes estados contables, no existen otros hechos que puedan afectar a la Institución en forma significativa.

ESTADOS CONTABLES
FONDO JUBILATORIO

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

ACTIVO	\$	\$	\$
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
<u>DISPONIBILIDADES</u>			
Caja Moneda Nacional		141.571	
Caja Chica Moneda Nacional		500.000	
Caja Chica Moneda Extranjera		39.806	
Cuenta Corriente - Banco Central y Banco República		2.953.649	
B.R.O.U. Cta.Cte. Moneda Nacional - Pago Prestaciones		401.728	
B.R.O.U. Caja de Ahorros Moneda Nacional		4.545.102	
B.R.O.U. Caja de Ahorros Mon. Nac. - Pago Prestaciones		2.671.299	
B.R.O.U. Caja de Ahorros Mon. Nac. - Pago Subs.Desempleo		3.968.755	
B.R.O.U. Caja de Ahorros Moneda Extranjera		166.521	
Banco Hipotecario Caja de Ahorros U.I.		52.242	15.440.673
<u>INVERSIONES TEMPORARIAS</u>			
Préstamos Amortizables	198.576.773		
Cuenta Regularizadora Préstamos Amortizables	(168.495)		
Previsión para Deudores Incobrables (nota 5.6)	(14.428.340)	183.979.938	
Otros Préstamos	2.112.807		
Previsión para Deudores Incobrables (nota 5.6)	(2.112.807)	-	
Préstamos Hipotecarios B.H.U.	7.540.576		
Intereses a Vencer Préstamos Hipotecarios B.H.U.	(388.128)	7.152.448	
Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria		777.097	
Préstamo Cooperativa Bancaria		672.221	
Plazo Fijo B.C.U. Moneda Nacional		30.000.000	
Certificado Depósito Banca Privada Moneda Nacional		25.984.748	
Plazo Fijo B.R.O.U. Unidades Indexadas		63.720.250	
Inversiones Subsidio Desempleo		158.232.743	
Letras de Tesorería Moneda Nacional		494.923.582	
Letras de Tesorería Unidades Indexadas		306.833.472	1.272.276.499
<u>CREDITOS</u>			
Deudas de Institutos Jubilatorios y Similares		1.151	
Deudas de Afiliados		8.654.406	
Prestaciones y Subsidios a Compensar		2.576.201	
Deudas de Empresas		283.903	
Deudas Sector Inmuebles		578.316	
Intereses y Cupones a Cobrar		22.665.815	
Aportes a Cobrar	627.556		
Ingresos Devengados a Recaudar	865.980.540	866.608.096	
Préstamo a Pasivos		42.119.187	
Partida Reintegrable Pasivos		4.200	
Varias Cuentas Deudoras	15.421.698		
Previsión para Deudores Incobrables (nota 5.6)	(11.322.653)	4.099.045	947.590.320
Total Activo Corriente			2.235.307.492

Los anexos 1, 2 y 3 y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

	\$	\$	\$
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>CREDITOS A LARGO PLAZO</u>			
Intereses y Cupones a Cobrar		2.987.505	
Varias Cuentas Deudoras		1.297.733	
Capitalización C.O.F.A.C. (nota 2)	2.845.830		
Previsión para Deudores Incobrables	(2.845.830)	-	4.285.238
<u>INVERSIONES A LARGO PLAZO</u>			
Préstamos Amortizables	102.458.799		
Cuenta Regularizadora Préstamos Amortizables	(86.938)	102.371.861	
Préstamos Hipotecarios B.H.U.	3.204.752		
Intereses a Vencer Préstamos Hipotecarios B.H.U.	(156.541)	3.048.211	
Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria		1.764.073	
Plazo Fijo B.R.O.U. Unidades Indexadas		79.244.820	
Inversiones Subsidio Desempleo		234.218.402	
Letras de Tesorería Unidades Indexadas		110.396.590	
Bonos Unidades Indexadas		283.235.695	
Acción Nominativa B.E.V.S.A. (nota 2)		1.194.180	
Inmueble en Venta 14 de Mayo	1.645.800		
Fondo Depreciación Inmueble en Venta	(1.558.913)	86.887	
Inmueble en Venta J.C. Gómez	3.572.033		
Fondo Depreciación Inmueble en Venta	(3.063.962)	508.071	
Estacionamiento Mitre (Cocheras)	7.838.955		
Fondo Depreciación Estacionamiento Mitre	(423.727)	7.415.228	
Inmuebles de Renta	49.678.493		
Fondo Depreciación Inmuebles de Renta	(46.812.594)	2.865.899	
Panteón Bancario (nota 3.7)	96.140.903		
Fondo Depreciación Panteón Bancario	(34.899.122)	61.241.781	
Terrenos Estación Atlántida		213.329	
Piedras Coloradas Fondos Invertidos	1.114.601.102		
El Carmen Fondos Invertidos	373.611.164	1.488.212.266	2.376.017.293
TRANSPORTE:			2.380.302.531

Los anexos 1, 2 y 3 y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

	\$	\$	\$
TRANSPORTE:			2.380.302.531
<u>BIENES DE USO (nota 5.3)</u>			
Vehículos		473.082	
Muebles, Útiles e Instalaciones	17.598.246		
Fondo Depreciación Muebles, Útiles e Instalaciones	<u>(16.275.383)</u>	1.322.863	
Equipos de Computación	24.004.807		
Fondo Depreciación Equipos de Computación	<u>(19.904.186)</u>	4.100.621	
Inmuebles (Edificio Sede) (nota 5.4)		75.022.368	
Pinacoteca		<u>1.818.418</u>	<u>82.737.352</u>
Total Activo No Corriente			<u>2.463.039.883</u>
TOTAL ACTIVO			<u>4.698.347.375</u>
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>			
Valores Depositados en Garantía			<u>27.612</u>
			<u>27.612</u>

Los anexos 1, 2 y 3 y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

	\$	\$
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	<u>1.382.060</u>	1.382.060
<u>DEUDAS DIVERSAS (nota 5.5)</u>		
Créditos de Institutos Jubilatorios y Similares	17.102	
Créditos de Empresas	5.254.198	
Créditos del Estado	49.222.091	
Ordenes a Pagar	6.414.430	
Prestaciones, Retenciones y Cuentas a Pagar	23.322.005	
Subsidio por Desempleo	394.316.447	
Subsidio por Enfermedad	137.745	
Varias Cuentas Acreedoras (nota 3.9)	43.526.144	
Provisión Para Licencia (nota 5.5)	8.472.373	
Provisión Para Aguinaldo (nota 5.5)	1.298.711	
Provisión Partida S.R.C.O	<u>4.681.876</u>	<u>536.663.122</u>
Total Pasivo Corriente		<u>538.045.182</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u>		
Títulos de Deuda Ley 18.396 Art.29	<u>576.285.490</u>	576.285.490
<u>DEUDAS DIVERSAS</u>		
Provisión Para Licencia L.P.	<u>4.325.871</u>	<u>4.325.871</u>
Total Pasivo No Corriente		<u>580.611.361</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.118.656.543</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>Capital</u>		
<u>Reexpresiones Contables</u>		
Revaluación Técnica	<u>64.109.830</u>	64.109.830
Resultados Acumulados		3.227.093.841
Resultado del Ejercicio		<u>288.487.161</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.579.690.832</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.698.347.375</u>
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
Depositarios de Valores en Garantía		<u>27.612</u>
		<u>27.612</u>

Los anexos 1, 2 y 3 y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

	\$	\$	\$
<u>INGRESOS OPERATIVOS</u>			
<u>APORTES PATRONALES</u>			
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.A (25,25%)	3.111.555.800		
Abatimiento Aporte Patronal Básico	<u>(198.222.387)</u>	2.913.333.413	
Aporte Patronal Básico Art.27 Lit.B (7,5%)		173.204.511	
Prestación Complementaria Patronal Art.28		<u>1.652.349.286</u>	4.738.887.210
<u>APORTES PERSONALES</u>			
<u>De Activos</u>			
Aporte Personal Art.23 Lit.A (17,5%)	2.183.975.779		
Aporte Personal Art.23 Lit.B (15%)	<u>339.330.451</u>	2.523.306.230	
<u>De Pasivos</u>			
Art.8 Inc.B (Montepíos de Jubilados)	271.306		
Impuesto Ley 17.841	22.032		
Aporte de pasivos Ley 18.396 Art.32	<u>929.908.231</u>	<u>930.201.569</u>	3.453.507.799
<u>APORTE DEL ESTADO</u>			
Aporte del Estado Ley 18.396 Art.34		<u>268.501.110</u>	268.501.110
<u>APORTES DE SIMILARES Y ASIMILADOS</u>			
Aportes Afiliaciones Voluntarias		8.455.446	
Versiones de Similares		24.996	
Ingresos por Leyes 17.449, 18.033 y 18.596		<u>9.617.114</u>	<u>18.097.556</u>
Ingresos Operativos Netos			8.478.993.675
<u>PRESUPUESTO DE PASIVOS</u>			
Jubilaciones		(5.963.961.126)	
Indemnización de Jubilados		(245.408)	
Primas por Mayor Edad - Jubilaciones		(40.471.586)	
Pensiones		(1.964.723.613)	
Primas por Mayor Edad - Pensiones		<u>(40.122.174)</u>	(8.009.523.907)
Subsidio Transitorio por Incapacidad Parcial			(2.663.368)
Expensas Funerarias			(755.567)
Versión de Aportes a Similares			(24.417)
Comisiones Pago Pasividades			(3.330.866)
Gastos Prestaciones por Enfermedad			<u>(723.069)</u>
			<u>(8.017.021.194)</u>
Resultado Bruto			461.972.481
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>			
Retribuciones, Aportes y Compensaciones		(169.760.469)	
Gastos de Administración Recuperados		<u>1.436.189</u>	(168.324.280)
Materiales y Suministros			(5.840.441)
Servicios No Personales			(22.457.896)
Partida según Res. 5739/04			<u>(1.142.970)</u>
			<u>(197.765.587)</u>
Resultado Operativo			264.206.894

Los anexos 1, 2 y 3 y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

	\$	\$
<u>RESULTADOS DIVERSOS</u>		
I.V.A. No Descontable		(3.695.546)
Donaciones		862.594
Rentas de Edificios	3.384.540	
Erogaciones Edificios	<u>(1.111.587)</u>	2.272.953
Ingresos Panteón Bancario	238.674	
Egresos Panteón Bancario	<u>(1.907.894)</u>	(1.669.220)
Ingresos por Desestimación	328	
Egresos por Desestimación	<u>(161.567)</u>	(161.239)
Amortización Inmuebles en Venta	(1.459)	
Amortización Estacionamiento Mitre	(211.864)	
Amortización Inmuebles de Renta	(42.196)	
Amortización Panteón Bancario	(1.922.275)	
Amortización Vehículos	(3.500)	
Amortización Muebles, Útiles e Instalaciones	(222.151)	
Amortización Equipos de Computación	(1.362.211)	
Amortización Inmuebles (Edificio Sede)	<u>(703.285)</u>	(4.468.941)
Ajuste de Moneda Nacional		(98.639)
Ingresos Varios Extraordinarios	483.446	
Egresos Varios Extraordinarios	<u>(162.723)</u>	320.723
		<u>(6.637.315)</u>
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>		
Intereses Letras de Tesorería en pesos		39.575.048
Intereses Letras de Tesorería en UI		7.865.284
Intereses Bonos LRM en UI		7.136.628
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en pesos		24.858
Intereses Plazo Fijo Banca Oficial en UI		1.566.601
Intereses Certif. Depósito Banca Oficial en pesos		28.690.826
Intereses Certif. Depósito Banca Privada en pesos		1.100.047
Intereses Préstamo Cooperativa Bancaria		141.553
Intereses Préstamos por venta de Apartamentos		202.217
Intereses Préstamos Hipotecarios - B.H.U.		1.346.790
Intereses Préstamo para Financiación Afiliación Voluntaria		29.256
Intereses Préstamos Amortizables		61.621.770
Ingresos Varios Préstamos Amortizables		28.191
Egresos Varios Préstamos Amortizables		(1.643)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos Amortizables		(5.098.951)
Pérdida por Fallecimiento Préstamos a Pasivos		(453.703)
Ingresos – Egresos por Diferencia de Cotización		198.617
Egresos por Previsión para Deudores Incobrables		(1.228.810)
Intereses Títulos de Deuda Ley 18.396		(2.396.565)
Ingresos Varios	4.887.705	
Egresos Varios	<u>(126.111)</u>	4.761.594
Resultado por Desvalorización Monetaria		<u>(114.192.026)</u>
		30.917.582
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 5.8)		<u>288.487.161</u>

Los anexos 1, 2 y 3 y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AJUSTADO POR INFLACION
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)
FONDO JUBILATORIO

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES			AMORTIZACIONES			VALOR NETO AL 31.12.2010 EN MONEDA 31.12.2011					
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT. ACUM. AL INICIO		AJUSTES POR REVALUACIONES	BAJAS DEL EJERCICIO	TASA	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	AMORT. ACUM. AL CIERRE
1.- BIENES DE USO												
Vehículos	209.984	473.082	-209.984	0	473.082	20.998		-24.498	10%	3.500	0	473.082
Muebles, Utiles e Instalaciones	16.151.951	325.079	-239.479	1.360.695	17.598.246	15.017.815	1.271.363	-235.946	10%	222.151	16.275.383	1.322.863
Equipos de Computación	22.022.284	925.445	-735.435	1.792.513	24.004.807	17.797.438	1.453.268	-708.731	33%	1.362.211	19.904.186	4.100.621
Inmuebles (Edificio Sede)	5.739.928	12.884.088	-5.739.928	0	12.884.088	75.125.036	0	-75.828.321	2%	703.285	0	12.884.088
Terrento	81.237.973	62.138.280	-81.237.973	0	62.138.280	75.125.036	0	-75.828.321		703.285	0	62.138.280
Mejoras	86.968.901	75.022.368	-86.968.901	0	75.022.368	75.125.036	0	-75.828.321		703.285	0	75.022.368
Pinacoteca	1.874.418			144.000	1.818.418							1.818.418
Sub-total	127.027.538	76.745.974	-88.153.799	3.297.208	118.916.921	107.961.287	2.724.631	-76.797.486		2.291.147	36.179.569	82.737.352
												20.705.946

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

**CUADRO DE BIENES DE USO E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AJUSTADO POR INFLACION
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)
FONDO JUBILATORIO**

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				AMORTIZACIONES				VALOR NETO AL 31.12.2010 EN MONEDA 31.12.2011		
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT.ACUM. AL INICIO	AJUSTES POR REVALUACIONES	BAJAS DEL EJERCICIO		TASA DEL EJERCICIO	AMORTIZACION AL CIERRE
2.-INVERSIONES EN INMUEBLES											
Inmueble en Venta 14 de Mayo	79.135			6.806	85.941						85.941
Terreno	1.436.335			123.524	1.559.859				2%	1.558.913	1.205
Mejoras	1.515.470			130.330	1.645.800					1.558.913	87.146
Inmueble en Venta J.C. Gómez	461.203			39.664	500.867						500.867
Terreno	2.827.962			243.204	3.071.166				2%	3.063.962	8.405
Mejoras	3.289.165			282.868	3.572.033					3.063.962	508.071
Estac. Mitre (Cocheras)	7.218.191			620.764	7.838.955				2,7%	423.727	7.415.228
Inmuebles de Renta	2.243.623			192.961	2.436.574						2.436.574
Terreno	43.600.846			3.741.073	47.241.919				2%	46.812.594	429.325
Mejoras	45.744.469			3.934.024	49.678.493					46.812.594	2.865.899
Pantellón Bancario											
Terreno	24.981			2.149	27.130						27.130
Mejoras	88.502.554			7.611.219	96.113.773				2%	34.899.122	61.214.651
	88.527.535			7.613.368	96.140.903					34.899.122	61.241.781
Terrenos Estación Atlántida	196.436			16.893	213.329						213.329
Sub-total	146.491.266			12.598.247	159.089.513					86.758.518	72.331.195
TOTAL	273.518.804	76.745.974	-88.153.799	15.895.455	278.006.434		9.422.536	-76.797.496		4.468.941	155.068.547
											95.214.936

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	\$	\$	\$
1. SALDOS INICIALES			
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		2.971.541.290	2.971.541.290
Reexpresiones contables	209.984		209.984
SUB-TOTAL	209.984	2.971.541.290	2.971.751.274
2.Reexpresiones al saldo inicial	18.058	255.552.551	255.570.609
3.Saldos iniciales en moneda de cierre	228.042	3.227.093.841	3.227.321.883
4. Reexpresiones contables	63.881.788		63.881.788
5.Resultado del ejercicio		288.487.161	288.487.161
SUB-TOTAL (4 al 5)	63.881.788	288.487.161	352.368.949
6.SALDOS FINALES			
Aportes de propietarios			
Capital al cierre			
Ganancias retenidas			
Resultados no asignados		3.515.581.002	3.515.581.002
Reexpresiones contables	64.109.830		64.109.830
TOTAL	64.109.830	3.515.581.002	3.579.690.832

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	AÑO 2010 EN MONEDA 31/12/2011 \$	AÑO 2011 EN MONEDA 31/12/2011 \$	DIFERENCIA (AÑO 2011 - AÑO 2010) \$
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES:			
Cobranzas de Aportes	7.098.394.681	7.357.966.269	259.571.589
Impuesto a Pasividades	919.832.750	928.950.345	9.117.595
Aporte del Estado	266.426.528	266.705.968	279.440
Cobranzas Otros Créditos	2.723.569	4.476.005	1.752.436
Cobro Servicios Varios	7.256.008	1.458.252	(5.797.756)
Donaciones Recibidas	1.353.780	853.931	(499.849)
Cobro de Similares	120.530	(1.301)	(121.831)
Neto de Retenciones a terceros	(27.279.650)	(15.692.200)	11.587.450
Pago de Pasividades	(7.892.531.170)	(8.009.486.391)	(126.955.222)
Pagos al Personal	(131.039.752)	(127.666.271)	3.373.482
Compra materiales, suministros, servicios varios y otros	(23.079.351)	(28.114.879)	(5.035.528)
Varios	(1.353.114)	(13.046.338)	(11.693.223)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES	(1) 230.824.807	366.403.391	135.578.583

FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS:

Neto de Préstamos Personales, Hipotecarios y otros (incluye intereses)	(17.835.238)	(34.515.520)	(16.680.283)
Neto de Valores Públicos e intereses	(252.317.822)	(239.138.888)	13.178.934
Neto de Colocaciones Bancarias e intereses	63.281.712	(84.046.252)	(147.327.964)
Obligaciones Tributarias	(13.103.278)	(15.726.858)	(2.623.580)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS	(2) (219.974.626)	(373.427.519)	(153.452.893)

FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES:

Compra de Bienes de Uso	(4.400.435)	(1.845.759)	2.554.676
Flujo neto de Edificios y Panteón Bancario	1.349.738	442.694	(907.043)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES	(3) (3.050.697)	(1.403.064)	1.647.633
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO	(1)+(2)+(3) 7.799.484	(8.427.193)	(16.226.677)
EFFECTOS DEL MANTENIMIENTO DE EFECTIVO	(1.460.747)	(1.762.877)	(302.130)
FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	19.292.005	25.630.742	6.338.737
FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	25.630.742	15.440.673	(10.190.070)

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS CONTABLES AJUSTADOS POR INFLACION

EJERCICIOS 2010 - 2011

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

	(1)	(2)	(2) - (1)
	2010	2011	Diferencia
	\$	\$	\$
<u>ACTIVO</u>	4.163.963.640	4.698.347.375	534.383.735
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	2.379.096.291	2.235.307.492	(143.788.799)
Disponibilidades	25.630.742	15.440.673	(10.190.069)
Inversiones Temporarias	1.419.033.252	1.272.276.499	(146.756.753)
Créditos	934.432.297	947.590.320	13.158.023
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	1.784.867.349	2.463.039.883	678.172.534
Créditos a Largo Plazo	1.492.039	4.285.238	2.793.199
Inversiones a Largo Plazo	1.762.669.361	2.376.017.293	613.347.932
Bienes de Uso	20.705.949	82.737.352	62.031.403
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	29.987	27.612	(2.375)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	4.163.963.640	4.698.347.375	534.383.735
<u>PASIVO</u>	936.641.757	1.118.656.543	182.014.786
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	553.410.196	538.045.182	(15.365.014)
Deudas Financieras	887.701	1.382.060	494.359
Deudas Diversas	552.522.495	536.663.122	(15.859.373)
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	383.231.561	580.611.361	197.379.800
Deudas Financieras a Largo Plazo	379.894.631	576.285.490	196.390.859
Deudas Diversas a Largo Plazo	3.336.930	4.325.871	988.941
<u>PATRIMONIO</u>	3.227.321.883	3.579.690.832	352.368.949
Ajustes al Patrimonio	228.042	64.109.830	63.881.788
Resultados Acumulados	3.227.093.841	3.227.093.841	0
Resultado del Ejercicio	-	288.487.161	288.487.161
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	29.987	27.612	(2.375)

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS CONTABLES AJUSTADOS POR INFLACION

EJERCICIOS 2010 - 2011

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

FONDO JUBILATORIO

ESTADO DE RESULTADOS

	(1)	(2)	(2) - (1)
	2010	2011	Diferencia
	\$	\$	\$
Ingresos Operativos	8.237.022.045	8.478.993.675	241.971.630
Ingresos Operativos Nefos	8.237.022.045	8.478.993.675	241.971.630
Presupuesto de Pasivos	(7.884.313.010)	(8.017.021.194)	(132.708.184)
Resultado Bruto	352.709.035	461.972.481	109.263.446
Gastos de Administración	(189.416.797)	(197.765.587)	(8.348.790)
Resultado Operativo	163.292.238	264.206.894	100.914.656
Resultados Diversos	(5.868.086)	(6.637.315)	(769.229)
Resultados Financieros	47.445.446	30.917.582	(16.527.864)
RESULTADO DEL EJERCICIO	204.869.598	288.487.161	83.617.563

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
FONDO JUBILATORIO

NOTA 1 – INFORMACION BASICA SOBRE EL INSTITUTO

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es un organismo paraestatal creado por Ley N° 7.830 cuyo fin básico y fundamental lo constituye la actividad previsional. Su ámbito de acción se vincula al sistema financiero, recibiendo las aportaciones establecidas por ley, y abonando las pasividades - jubilaciones y pensiones - al sector de pasivos, y las prestaciones de actividad (desempleo, enfermedad, etc.) a quienes cuentan con dicho derecho dentro del colectivo amparado por el Instituto.

Con fecha 24 de Octubre de 2008 se promulgó la Ley N° 18.396, que reforma integralmente el régimen previsional administrado por la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias. Su vigencia es 1° de enero de 2009.

Para el cumplimiento de su cometido la Caja Bancaria ha realizado inversiones financieras, inmobiliarias, forestales e industriales. Referido a las inversiones forestales e industriales, desarrolla las mismas en forma autónoma aunque sin independencia jurídica, habiendo sido designado un Directorio directamente responsable de su gestión y administración.

NOTA 2 – PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es propietaria de una acción nominativa en la Bolsa Electrónica de Valores Sociedad Anónima (B.E.V.S.A.).

El criterio de valuación de esta participación es al valor de adquisición en dólares expresado en moneda nacional ajustada a la cotización interbancaria compradora al cierre del ejercicio 2011.

Esta inversión le otorga al Instituto el derecho a participar en la operativa de la Bolsa Electrónica de Valores.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adhirió al Acuerdo Colectivo de Capitalización y Reprogramación propuesto por C.O.F.A.C. con fecha 15 de marzo de 2005, por lo cual dentro del capítulo de “Créditos a Largo Plazo” figura el importe correspondiente a las partes sociales capitalizadas. Debido a la muy baja probabilidad de cobro del total aportado, se previsiona totalmente el mismo a partir del ejercicio 2009.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
FONDO JUBILATORIO

NOTA 3 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 – El criterio que la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adoptó para el reconocimiento de los resultados del ejercicio, ha sido el de considerar como ingresos los aportes devengados, y como egresos las liquidaciones mensuales de pasividades. En función de ello, no se contabilizan como egresos la totalidad de las obligaciones asumidas al 31 de Diciembre de cada ejercicio por concepto de pasividades, cuya contrapartida contable llevaría a expresarlas como un pasivo de la Institución. Estos criterios están establecidos en la Ordenanza 82 del Tribunal de Cuentas.

Dicha información la proporcionará el Balance Actuarial del Instituto y la información actuarial requerida por las Ordenanzas 81 y 82 del Tribunal de Cuentas, que se presentarán por separado.

3.2 – La inversión Forestal se contabiliza en el Activo no corriente – Inversiones a Largo Plazo, por el equivalente a los Fondos Invertidos en cada Centro Forestal, ajustados por el Índice de los Precios al Consumo al 31/12/2011.

3.3 – Los Estados Contables de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias se han elaborado de acuerdo a las Ordenanzas del Tribunal de Cuentas y las Normas Contables Adecuadas. El concepto del capital a mantener es el capital financiero, a efectos de determinar resultados.

3.4 – La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias presenta su contabilidad ajustada por inflación. (NIC 29)

Se utilizó el Índice de los Precios al Consumo para dicho ajuste, siendo la variación del mismo durante el año 2011 del 8,60%.

Los rubros que tienen saldo en moneda extranjera se convierten a la cotización vigente al 31/12/2011 al tipo de cambio interbancario promedio. Asimismo se aplica cuando corresponde la cotización de la U.I. a su valor al cierre del ejercicio.

Los bienes de uso y las inversiones en inmuebles, están ajustados al 31/12/2011 por la variación del Índice de Precios al Consumo producido en el ejercicio 2011, aplicado sobre el valor contabilizado de estos activos al 31/12/2010.

3.5 – Los Créditos así como las Inversiones son categorizados en Corto y Largo Plazo atendiendo a que sus respectivos vencimientos no superen o superen el plazo de un año.

3.6 – La formulación de los Estados Contables se presentó conforme a las disposiciones establecidas en el Decreto N° 103/91.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
FONDO JUBILATORIO

3.7 – El Rubro “Panteón Bancario” se expone dentro del Capítulo “Inversiones a Largo Plazo” por su costo histórico revaluado, al que se deduce el correspondiente Fondo Depreciación del Activo. Respecto a la situación jurídica de dicho bien, cabe expresar que la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias es titular del derecho de “uso” del solar N° 685 del Cementerio del Norte donde construyó el Panteón Bancario, no teniendo sobre el mismo un derecho real de dominio a su favor y por tanto la libre disponibilidad de dicho bien, rigiendo al respecto las Ordenanzas Municipales que limitan y establecen taxativamente las condiciones de transmisibilidad de dichas concesiones.

3.8 – La “Pinacoteca” se expone dentro del Capítulo “Bienes de Uso”. Se expresa por su valor según tasación al 31/12/09 ajustada por el Índice de los Precios al Consumo al 31/12/2011.

3.9 – En el Pasivo Corriente se reflejan las partidas en giro por cheques librados que no se hicieron efectivos al 31/12/2011, a través del rubro “Varias Cuentas Acreedoras”, dentro del Capítulo de “Deudas Diversas”.

NOTA 4 – CRITERIO GENERAL DE VALUACION

Los Estados Financieros antes de la reexpresión estaban elaborados utilizando el método del costo histórico.

NOTA 5 – CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

5.1 – Cuentas en Moneda Extranjera: las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en moneda nacional al cierre interbancario promedio del día anterior a su concreción.

5.2 – El valor contable de los valores mobiliarios está cotizado al valor de cierre del Mercado Bursátil y al de la Bolsa Electrónica de Valores al 31/12/2011.

5.3 – Los bienes de uso se registran contablemente a su valor de adquisición, netos de amortizaciones y reexpresados en moneda de cierre como se indica en la Nota 3.4 de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo. Las amortizaciones se calculan aplicando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados atendiendo a la vida útil esperada de cada categoría de activo a partir del año siguiente al de su incorporación. Los porcentajes son los siguientes: Inmuebles (excepto Edificio Sede) 2%; Edificio Sede Administración 2,5%, Vehículos 10%; Muebles y Útiles 10%; Equipo de Computación IBM i 520 20% y Equipos Varios de Computación 33,33%.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
FONDO JUBILATORIO

La Pinacoteca, se valúa por su valor de tasación ajustado por el Índice de los Precios al Consumo.

Los inmuebles en venta, inmuebles de renta y terrenos Estación Atlántida se valúan por su costo histórico actualizado, menos depreciación.

El Estacionamiento Mitre se valuó por su precio de mercado según tasación al 31/12/09 ajustado por IPC al 31/12/2011, ya que este valor es menor al costo histórico actualizado (NIC 36).

El Edificio Sede de la Administración, se valuó por su valor de mercado, según tasación realizada el 27/12/2011 por tasador independiente, conforme con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 16). Dicho valor fue fijado en \$ 75.022.368, el incremento de valor generado se registró contra el rubro de patrimonio Revaluaciones Técnicas y ascendió a \$ 63:881.788,12.-

5.4 – Los rubros de Pasivo están registrados a su valor nominal.

5.5 –La “Provisión para Aguinaldo” está calculada sobre el aguinaldo generado en el mes de Diciembre de 2011 y la “Provisión para Licencia” corresponde a las licencias generadas en el 2011 cuyo usufructo será en el curso del año 2012, y a los días de licencia generados con anterioridad al año 2011 que aún se encuentran pendientes de goce. Adicionalmente en el Largo Plazo se provisionan los días de Licencia Especial generados por los empleados al cumplir 25 años de trabajo, que aún se encuentran pendientes de goce.

5.6 – La “Previsión para Deudores Incobrables” se constituyó sobre las siguientes bases. Ello significa por defecto, que las diferentes situaciones que se describen a continuación cuando no se circunscriben al período señalado en cada una, fueron eliminadas de la citada previsión con contrapartida en el correspondiente rubro de activo en lo que respecta a cuotas atrasadas, no siendo así respecto a saldos de préstamos que sí se mantienen dentro de la previsión.

- 1) “Préstamos Amortizables”:
 - i. Cuotas impagas al 31/12/2011 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2011.
 - ii. Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2011 de prestatarios egresados del sistema así hubieran hecho pagos durante el segundo semestre del 2011.
 - iii. Cuotas impagas al 31/12/2011 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
 - iv. Saldos de préstamos amortizables al 31/12/2011 de préstamos de activos o pasivos bancarios cuando el atraso es de seis o más cuotas.
 - v. Saldo de préstamos con baja por no cobrar sin que se hubiese comprobado su fallecimiento, no pudiéndose reclamar en tal caso a la compañía aseguradora. Dentro de esta situación están comprendidos los

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
FONDO JUBILATORIO

saldos de préstamos amortizables contabilizados en el rubro “Préstamos Situaciones Especiales”.

2) “Préstamos Hipotecarios”

Cuotas impagas al 31/12/2011 de vales de prestatarios egresados del sistema así hubiesen abonado alguna cuota durante el segundo semestre del año 2011.

3) "Varios":

- i. Deudores en Gestión se provisionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- ii. Documentos en Gestión se provisionó en el 100% de sus respectivos saldos.
- iii. Afiliados Deudas Varias se provisionó por aquellas deudas que no han tenido pagos durante el segundo semestre del 2011.
- iv. Capitalización COFAC.

5.7 – Determinación del Resultado: la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias aplica el criterio de lo devengado en el cálculo de los ingresos a recaudar y en el pago de las pasividades correspondientes al ejercicio 2011. Asimismo el cálculo de los intereses en las colocaciones financieras se realizó reflejando los intereses devengados al 31/12/2011.

5.8 – La cotización del Dólar Americano fue la del tipo interbancario comprador al cierre del 31/12/2011 (\$ 19,903 por Dólar).

La cotización de la Unidad Indexada fue \$ 2,3171 por U.I. al 31/12/2011.

5.9 – La CJPB posee cuotapartes en los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de los Bancos Caja Obrera, Comercial y Montevideo, originados por plazos fijos (en los 3 bancos) y eurobonos (en los dos últimos). Además se llevan adelante gestiones judiciales para el recupero de los saldos adeudados por los eurobonos. Resulta imposible cuantificar los futuros pagos de los Fondos de Recuperación, como asimismo el resultado de los juicios que se llevan adelante, por lo cual no se ha incluido en el activo ningún crédito al respecto.

5.10 – La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias ha emitido títulos de deuda de acuerdo al art. 29 de la Ley N° 18.396 y el art. 11 del Decreto 825/2008. Son títulos emitidos el 1/1/2009, en forma escritural, en pesos uruguayos reajustables en función de la variación de la Unidad Indexada, con un interés anual del 0,5 % y con vencimiento 1/1/2039. No obstante, la amortización de capital se realizará de acuerdo a lo previsto en el art. 29 de la Ley N° 18.396, adelantándose o postergándose respecto al plazo señalado, en función del cumplimiento o no de lo establecido en el inc. 3° de dicho artículo.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
FONDO JUBILATORIO

NOTA 6 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Se agrega cuadro en el que se indica la posición de la Moneda Extranjera y su equivalente en Moneda Nacional, detallándose los rubros que la componen.

RUBROS	POSICION AL 31/12/2010 US\$	POSICION AL 31/12/2011 US\$	POSICION AL 31/12/2011 \$
<u>ACTIVO</u>			
Caja Chica Moneda Extranjera	2.000	2.000	39.806
Banco Central Cta. Cte. US\$	539.818	35.782	712.173
Banco Republica Cta. Cte. US\$	19.501	18.801	374.194
Banco Republica Caja de Ahorros US\$	25.190	8.367	166.521
Acción Nominativa BEVSA	60.000	60.000	1.194.180
POSICION EN MONEDA EXTRANJERA ACTIVA	646.509	124.950	2.486.874

NOTA 7 – ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

La definición de Fondos en la preparación del referido Estado es la de Fondos igual a Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

NOTA 8 – CUADRO COMPARATIVO CON LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO ANTERIOR

El criterio utilizado fue comparar los valores ajustados por IPC en pesos uruguayos del 31/12/2011.

NOTA 9 – IMPUESTOS

El artículo 52 lit. L del Título 4 IRAE del Texto Ordenado 1996, actualizado por Ley 18.083 del 28/12/2006, establece que “estarán exentas las rentas obtenidas por las Personas Públicas no Estatales”, dentro de las que se encuentra la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias.

Por Ley N° 18.396 art. 13 se establece que la Caja está exonerada de toda clase de impuestos nacionales y tributos departamentales por las actuaciones y operaciones que realice, así como por sus bienes.

***ESTADO DE EJECUCION
PRESUPUESTAL
FONDO JUBILATORIO***

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

EJECUCION PRESUPUESTAL 2011
(expresado en pesos uruguayos históricos)
FONDO JUBILATORIO

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>ECONOMIA</u>
	\$	\$	\$
<u>I - PROGRAMA OPERATIVO</u>			
<u>RUBRO 0 - Retribuciones de Servicios Personales</u>	110.560.169	106.243.896 (1)	4.316.273
<u>RUBRO 1 - Cargas Legales sobre Servicios Personales</u>	37.638.629	36.292.926 (1)	1.345.703
<u>RUBRO 2 - Materiales y Suministros</u>	11.304.464	10.340.796 (2)	963.668
<u>RUBRO 3 - Servicios No Personales</u>	24.774.377	21.785.979	2.988.398
<u>RUBRO 7 - Subsidios y Otras Transferencias</u>	<u>22.445.650</u>	<u>20.929.823</u>	<u>1.515.828</u>
Sub-total	206.723.289	195.593.420	11.129.870
<u>II - PROGRAMA INVERSIONES</u>			
<u>RUBRO 4 - Máquinas, Equipos y Mobiliario Nuevo</u>	<u>2.697.055</u>	<u>1.501.593</u>	<u>1.195.461</u>
Sub-total	2.697.055	1.501.593	1.195.461
Total	209.420.344	197.095.013	12.325.331

(1) La diferencia con el saldo contable obedece a las Provisiones por Licencia, Aguinaldo y Partida S.R.C.O.

(2) La diferencia con el saldo contable obedece a I.V.A.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2011
 (expresado en pesos uruguayos históricos)
FONDO JUBILATORIO

I - PROGRAMA OPERATIVO

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>ECONOMIA</u>
	\$	\$	\$
<u>RUBRO 0</u>			
<u>RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES</u>			
Sueldos de Cargos Presupuestados	79.795.048	77.352.498	2.442.550
Prima por Antigüedad	11.908.808	10.950.757	958.050
Jornal de Licencia	106.025	54.354	51.671
Retribución Complement. por Tareas Técnico-Profesionales	469.262	467.212	2.050
Complemento por Trabajos en Horas Extras	527.360	379.902	147.458
Complemento por Horas Extras Choferes	113.737	111.482	2.256
Sistema Reconocimiento por Cumplimiento Objetivos	4.681.877	4.681.877	0
Sueldo Anual Complementario	12.789.722	12.077.484	712.238
Licencia No Gozada	168.331	168.331	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	110.560.169	106.243.896	4.316.273

RUBRO 1

CARGAS LEGALES SOBRE SERVICIOS PERSONALES

Aporte Patronal al Fondo Jubilatorio	32.756.650	31.572.364	1.184.286
Aporte Patronal al FONASA	4.881.980	4.720.562	161.418
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	37.638.629	36.292.926	1.345.703

RUBRO 2

MATERIALES Y SUMINISTROS

Iva	5.208.109	4.688.176	519.933
Alimentos Manufacturados y Bebidas	911.917	892.526	19.391
Prendas de Vestir	529.631	500.064	29.567
Productos de Papel y Cartón	684.375	580.913	103.462
Servicio de Extensión Cultural	1.715.809	1.689.169	26.640
Otros Libros, Revistas y Publicaciones	312.950	267.943	45.008
Combustibles Derivados del Petróleo	200.047	123.051	76.996
Electricidad	1.207.426	1.187.092	20.335
Gas	10.564	3.846	6.718
Útiles de Oficina	52.568	43.575	8.994
Útiles de Limpieza y Aseo	63.820	10.526	53.294
Materiales de Computación	218.900	205.398	13.502
Otros Materiales y Suministros	188.347	148.518	39.829
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	11.304.464	10.340.796	963.668

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2011
(expresado en pesos uruguayos históricos)
FONDO JUBILATORIO

<u>RUBRO 3</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>ECONOMIA</u>
	\$	\$	\$
<u>SERVICIOS NO PERSONALES</u>			
Teléfonos, Telégrafos y Similares (Nacionales)	742.955	546.218	196.737
Transporte de Correspondencia y Encomiendas	3.050.904	3.016.081	34.823
Agua	106.095	15.520	90.575
Otros Servicios Básicos	1.380.555	1.357.730	22.826
Publicidad y Propaganda	210.866	137.640	73.226
Impresiones, Reproducciones y Encuadernación	209.675	154.093	55.582
Gastos de Representación Consejo Honorario	15.994	0	15.994
Gastos de Relaciones Públicas del Instituto	833.686	586.774	246.912
Viáticos en el Exterior	119.478	21.435	98.042
Gastos de Capacitación	3.781.774	2.712.550	1.069.224
Gastos de Representación Presidencia	279.000	257.513	21.487
Pasajes dentro del País	157.361	103.130	54.231
Viáticos dentro del País	145.936	119.465	26.471
Arrendamientos de Equipos de Servicio	260.779	202.749	58.029
Primas y Otros Gastos de Seguros	1.773.199	1.754.418	18.781
Mant. y Rep. Menores de Inmuebles	1.449.622	1.051.000	398.622
Mant. y Rep. Menores de Instalaciones	843.467	752.536	90.930
Mant. y Rep. Menores de Otras Máquinas y Equipos Similares	930.142	672.600	257.543
Mant. y Rep. Menores de Equipos de Transporte	105.758	21.295	84.463
Varios Servicios Contratados	8.377.134	8.303.233	73.901
	<u>24.774.377</u>	<u>21.785.979</u>	<u>2.988.398</u>

RUBRO 7

SUBSIDIOS Y OTRAS TRANSFERENCIAS

Prima por Matrimonio	119.398	119.398	0
Hogar Constituido	2.174.906	1.977.433	197.472
Prima por Nacimiento	51.734	51.734	0
Prestaciones por Hijo	282.550	273.847	8.703
Prestaciones por Fallecimiento	21.681	0	21.681
Compensación Especial Familiar	1.762.314	1.569.310	193.004
Salario Vacacional	7.819.301	7.251.285	568.017
Servicio Médico	10.213.768	9.686.817	526.951
	<u>22.445.650</u>	<u>20.929.823</u>	<u>1.515.828</u>

Total Imputado Programa Operativo

195.593.420

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2011
(expresado en pesos uruguayos históricos)
FONDO JUBILATORIO

II - PROGRAMA INVERSIONES

<u>RUBRO 4</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>ECONOMIA</u>
	\$	\$	\$
<u>MAQUINAS, EQUIPOS Y MOBILIARIO NUEVO</u>			
Vehículos	309.118	291.127	17.990
Muebles, Utiles e Instalaciones	528.739	341.608	187.131
Equipos de Computación	1.859.198	868.858	990.340
	<u>2.697.055</u>	<u>1.501.593</u>	<u>1.195.461</u>
Total Imputado Programa Inversiones		1.501.593	

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ANEXO

(Art. 10° de las normas de Ejecución Presupuestal)

(expresado en pesos uruguayos históricos)

<u>CONCEPTO</u>	<u>ESTIMADO</u>	<u>EJECUTADO</u>	<u>DIFERENCIA</u>
	\$	\$	\$
Aportes recaudados	8.053.000.000	8.210.286.668	-157.286.668
Producido de inversiones	151.000.000	169.706.892	-18.706.892
Pago de pasividades	7.797.000.000	7.761.078.951	35.921.049

Nota: El cuadro de referencia muestra al término del ejercicio 2011, las diferencias resultantes de comparar el monto estimado al inicio del mismo con lo finalmente ejecutado para cada uno de estos conceptos.

(Fuente: Estados Contables).

***ESTADOS CONTABLES
EXPLOTACIONES FORESTALES***

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2011)

EXPLOTACIONES FORESTALES

	\$	\$
<u>ACTIVO</u> (Nota 2, 3 y 7)		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
<u>DISPONIBILIDADES</u> (Nota 3.b)		
Fondo Fijo	38.720	
Cuenta Corriente - Banco Credit Uruguay (y otros) M/N	3.866.282	
Cuenta Corriente - Banco Credit Uruguay (y otros) M/E	9.033.698	
Banco República Caja de Ahorros Moneda Nacional	4.908.582	
Banco República Caja de Ahorros Moneda Extranjera	2.091.647	
Cobranzas a depositar	<u>79.245</u>	20.018.174
<u>INVERSIONES TEMPORARIAS</u>		
Títulos Valores	<u>11.966.566</u>	11.966.566
<u>CREDITOS POR VENTAS</u> (Nota 3.c)		
Deudores Simples de Plaza	20.239.638	
Deudores por Exportaciones	15.039.746	
Documentos a cobrar de Plaza - Exterior	7.105.354	
Deudores en Gestión	574.087	
Documentos a cobrar en Gestión	4.076.667	
Provisión por Descuentos	(337.049)	
Previsión para Deudores Incobrables	(5.788.046)	
Deudores por Usufructo M/E	1.202.957	
Ingresos a vencer por Usufructo M/E	(1.202.957)	
Documentos Morosos M/N	<u>179.104</u>	41.089.501
<u>CREDITOS VARIOS</u> (Nota 3.c)		
Anticipos a Proveedores	2.865.463	
Créditos Fiscales, Certificados de Crédito	10.618.507	
Diversos (Nota 3.c.1)	<u>1.277.546</u>	14.761.516
<u>BIENES DE CAMBIO</u> (Nota 3.d)		
Montes-Plantaciones Forestales	72.255.771	
Productos Forestales	17.829.927	
Productos Industriales	18.016.502	
Ganado	19.626.333	
Materiales y Suministros	<u>9.926.905</u>	<u>137.655.438</u>
Total Activo Corriente		<u>225.491.195</u>

Los anexos 1, 2 y 3, y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2011)

EXPLOTACIONES FORESTALES

	\$	\$	\$
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>CREDITOS A LARGO PLAZO</u> (Nota 3.e)			
Deudores por Usufructo M/E		20.450.273	
Ingresos a vencer por Usufructo L/P M/E		<u>(20.450.273)</u>	-
<u>BIENES DE CAMBIO LARGO PLAZO</u> (Nota 3.d)			
Montes Maderables (Nota 4)		183.237.727	
Montes No Maderables (Nota 4)		442.660.126	
Equipamiento (Nota 3.d.1)		<u>303.717</u>	626.201.570
<u>BIENES DE USO</u> (Nota 3. f)			
Vehículos Utilitarios	84.776.474		
Fondo Depreciación Vehículos Utilitarios	<u>(83.286.777)</u>	1.489.698	
Muebles, Útiles e Instalaciones	15.767.896		
Fondo Depreciación Muebles, Útiles e Instalaciones	<u>(14.826.539)</u>	941.358	
Equipamiento y mejoras (Nota 3.f.1)	158.554.438		
Fondo Depreciación Equipamiento y mejoras	<u>(64.653.245)</u>	93.901.193	
Torres de Vigilancia	966.964		
Fondo Depreciación Torres de Vigilancia	<u>(966.964)</u>	-	
Mejoras Agropecuarias	31.192.864		
Fondo Depreciación Mejoras Agropecuarias	<u>(19.503.666)</u>	11.689.198	
Equipos de Computación	8.715.654		
Fondo Depreciación Equipos de Computación	<u>(8.263.613)</u>	452.041	
Inmuebles Rurales (Nota 3.f.2)	1.373.182.451		
Fondo Depreciación Inmuebles Rurales	<u>(19.413.925)</u>	<u>1.353.768.526</u>	1.462.242.014
<u>INTANGIBLES</u> (Nota 3.f)			
Intangibles		4.658.615	
Fondo Depreciación Intangibles		<u>(3.726.892)</u>	<u>931.723</u>
Total Activo No Corriente			<u>2.089.375.307</u>
TOTAL ACTIVO			<u>2.314.866.502</u>

Los anexos 1, 2 y 3, y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2011)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	\$	\$	\$
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
<u>DEUDAS COMERCIALES</u> (Nota 3.g)			
Proveedores Comerciales		39.467.033	
Proveedores por Importación		109.584	39.576.617
		<hr/>	
<u>DEUDAS FINANCIERAS</u> (Nota 3.g)			
Arrendamiento Financiero C/P M/E		1.048.020	
Intereses a vencer C/P M/E		(85.964)	962.055
		<hr/>	
<u>DEUDAS DIVERSAS</u> (Nota 3.g)			
Sueldos a Pagar y Cargas Sociales		4.920.830	
Provisión para Aguinaldo		358.379	
Provisión para Salario Vacacional		2.171.687	
Provisión para Licencia		2.742.371	
Previsión: responsabilidad frente a 3ros		1.033.461	
Otras deudas		4.314.386	15.541.113
		<hr/>	
Total Pasivo Corriente			56.079.785
			<hr/>
<u>DEUDAS FINANCIERAS LARGO PLAZO</u>			
Arrendamiento Financiero L/P M/E		1.048.020	
Intereses a vencer L/P M/E		(19.569)	1.028.450
		<hr/>	
Total Pasivo No Corriente			1.028.450
			<hr/>
TOTAL PASIVO			57.108.235
			<hr/>
<u>PATRIMONIO</u> (Nota 2, 3 y 8)			
<u>APORTES DE PROPIETARIOS</u> (Nota 8.1)			
Aporte Fondo Jubilatorio Piedras Coloradas	70.732.332		
Aporte Fondo Jubilatorio El Carmen	27.882.302		
Reexpresiones del Capital	1.389.597.632	1.488.212.266	
		<hr/>	
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u> (Nota 8.2)			
Reserva Técnica y Resultados Acumulados		741.367.828	
Resultado del Ejercicio		28.178.173	
		<hr/>	
TOTAL PATRIMONIO			2.257.758.267
			<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			2.314.866.502
			<hr/>

Los anexos 1, 2 y 3, y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
ESTADO DE RESULTADOS AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2011)
EXPLOTACIONES FORESTALES

(Notas 2 y 3)	\$	\$	\$
<u>INGRESOS OPERATIVOS</u>			
Locales	109.432.799		
Del Exterior	<u>182.263.730</u>	291.696.529	
Descuentos y Bonificaciones		<u>(4.824.956)</u>	
Ingresos Operativos Netos			286.871.573
<u>COSTO DE VENTAS</u>			
Costo de Venta de Productos Foresto-Industriales		(232.289.582)	
Costo de Venta de Productos Ganaderos		(17.993.295)	
Costo de producción (Nota 3.h.1)		<u>(510.920)</u>	<u>(250.793.797)</u>
Resultado de ventas			36.077.776
<u>OTROS INGRESOS DERIVADOS DE ACTIVIDAD FORESTAL Y GANADERA</u>			
Resultado por Crecimiento de Plantaciones Forestales (Nota 3.h)		18.281.850	
Ganancia por Cambio de Categoría y Procreos de Ganado		11.570.235	
Pérdida por Desvalorización de Inventarios		<u>(7.689.067)</u>	<u>22.163.018</u>
Resultado Bruto			58.240.794
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>			
Retribuciones y cargas sociales		(21.235.285)	
Servicios contratados		(2.412.628)	
Otros gastos		<u>(6.938.041)</u>	<u>(30.585.954)</u>
Resultado Operativo			27.654.840
<u>RESULTADOS DIVERSOS</u>			
Otros Ingresos		1.521.959	
Otros Egresos (Nota 3.h.2)		<u>(1.127.005)</u>	<u>394.954</u>
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>			
Intereses Ganados por Créditos por Ventas		75.561	
Otros Intereses Ganados		211.035	
Descuentos por Pronto Pago Obtenidos		1.300.330	
Intereses Perdidos		(150.684)	
RDM y Diferencia de Cambio		<u>(1.307.863)</u>	<u>128.379</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO			<u>28.178.173</u>

Los anexos 1, 2 y 3, y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Contables

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
CUADRO DE BIENES DE USO E INTANGIBLES - AMORTIZACIONES
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AJUSTADO POR INFLACION
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)
EXPLOTACIONES FORESTALES

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES			AMORTIZACIONES				VALOR NETO	VALOR NETO AL 31.12.2010 EN MONEDA 31.12.2011				
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	REVALUACIONES	VALORES AL CIERRE	AMORT. ACUM. AL INICIO	AJUSTES POR REVALUACIONES			BAJAS DEL EJERCICIO	TASA DEL EJERCICIO %	AMORTIZACION DEL EJERCICIO	AMORT. ACUM. AL CIERRE
1. BIENES DE USO													
Vehículos utilitarios, maq. e impl.	80.474.737	33.704	(2.649.709)	6.917.742	84.776.475	77.740.312	7.077.128	(2.167.326)	10%	636.663	83.286.777	1.489.696	2.969.586
Muebles y útiles y equipos	14.207.623	431.130	(102.404)	1.231.547	15.767.896	13.554.478	1.166.247	(57.832)	10%	163.646	14.826.539	941.357	709.316
Equipos Computación	8.199.720	255.147	(436.161)	696.946	8.716.654	7.863.370	662.422	(436.161)	20%	153.982	8.263.613	452.041	343.566
Inmuebles Rurales													
Terreno	1.236.362.122			75.736.664	1.312.099.066	16.887.826	1.460.587		2%	1.065.512	19.413.925	1.312.099.066	1.342.669.264
Mejoras	56.246.266			4.837.179	61.083.445	16.887.826	1.460.587			1.065.512	19.413.925	41.668.520	42.743.266
	1.292.608.388			80.674.063	1.373.282.451	16.887.826	1.460.587			1.065.512	19.413.925	1.353.768.526	1.385.432.530
Equip. y mejoras	138.474.763	2.571.716		12.004.137	153.050.616	50.333.198	4.411.651		Vs.	9.398.557	64.143.406	88.907.210	95.721.740
Torres de Vigilancia	690.391			76.574	966.965	890.391	76.574		10%		166.965		
Mejoras Agropecuarias	26.675.787	2.943.504	(92.874)	2.333.500	32.059.917	17.339.121	1.509.475	(76.078)	Vs.	1.240.986	20.013.504	12.046.413	10.356.819
Obras en proceso	1.692.028	6.262.421	(3.553.155)	236.476	4.636.770							4.636.770	1.837.542
Sub-total	1.563.423.437	12.497.622	(6.834.302)	104.069.987	1.673.156.744	184.628.686	16.364.084	(2.737.397)		12.659.346	210.914.729	1.462.242.015	1.497.371.089
2. INTANGIBLES													
Intangibles	4.289.701			368.914	4.658.615	2.595.097	229.385		Vs.	902.410	3.726.692	931.723	1.840.340
Sub-total	4.289.701			368.914	4.658.615	2.595.097	229.385			902.410	3.726.692	931.723	1.840.340
TOTAL	1.567.713.138	12.497.622	(6.834.302)	104.438.901	1.677.815.359	187.223.783	16.593.469	(2.737.397)		13.561.756	214.641.621	1.463.175.738	1.499.211.429

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)
EXPLOTACIONES FORESTALES

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
1. SALDOS INICIALES				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			710.826.967	710.826.967
Reexpresiones contables		1.271.746.569		1.271.746.569
SUB-TOTAL	98.614.634	1.271.746.569	710.826.967	2.081.188.170
2. Reexpresión al saldo inicial				
		117.851.063	61.131.119	178.982.182
3. Saldos iniciales en moneda de cierre				
	98.614.634	1.389.597.632	771.958.086	2.260.170.352
4. Movimientos del periodo				
Resultado del Ejercicio			28.178.173	28.178.173
Reservas Técnicas			(30.590.258)	(30.590.258)
TOTAL MOVIMIENTOS DEL PERIODO	-	-	(2.412.085)	(2.412.085)
5. SALDOS FINALES				
Aportes de propietarios				
Aportes del Fondo Jubilatorio	98.614.634			98.614.634
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados			769.546.001	769.546.001
Reexpresión del capital		1.389.597.632		1.389.597.632
TOTAL	98.614.634	1.389.597.632	769.546.001	2.257.758.267

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AJUSTADO POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)
EXPLOTACIONES FORESTALES

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	AÑO 2010 EN MONEDA 31/12/2011	AÑO 2011 EN MONEDA 31/12/2011	DIFERENCIA (AÑO 2011 - AÑO 2010)
	\$	\$	\$
FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES:			
Cobranza Créditos por Ventas	203.217.791	275.321.423	72.103.632
Cobranza de Subsidios	134.345	465.794	331.449
Pago a Proveedores	(113.973.468)	(149.975.404)	(36.001.936)
Pago al Personal	(48.218.877)	(55.223.972)	(7.005.095)
Ingresos y Egresos Varios	(346.939)	(89)	346.850
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES	40.812.852	70.587.752	29.774.900

FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIERAS:

Financiamiento Bancario	(927.807)	(961.373)	(33.566)
Neto de Valores Públicos e intereses		(11.967.000)	(11.967.000)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE OPERACIONES FINANCIER	(927.807)	(12.928.373)	(12.000.566)

FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES:

Gastos Activables			
Compra de Bienes de Uso	(24.179.123)	(32.217.036)	(8.037.913)
Venta de Bienes de Uso	(2.906.819)	(8.018.220)	(5.111.401)
TOTAL FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO PROVENIENTES DE INVERSIONES	(27.085.942)	(39.673.338)	(12.587.396)

FLUJO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO

	12.799.103	17.986.041	5.186.938
--	------------	------------	-----------

EFFECTOS DEL MANTENIMIENTO DE EFECTIVO

	(5.136.164)	(10.663.326)	(5.527.162)
--	-------------	--------------	-------------

FONDOS EN EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO

	5.032.520	12.695.459	7.662.939
--	-----------	------------	-----------

FONDOS EN EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO

	12.695.459	20.018.174	7.322.715
--	------------	------------	-----------

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS CONTABLES AJUSTADOS POR INFLACIÓN
EJERCICIOS 2010 - 2011

(expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2011)

EXPLOTACIONES FORESTALES

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

	(1)	(2)	(2) - (1)
	2010	2011	Diferencia
	\$	\$	\$
<u>ACTIVO</u>	2.306.419.261	2.314.866.502	8.447.241
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	166.033.125	225.491.195	59.458.070
Disponibilidades	12.695.459	20.018.174	7.322.715
Inversiones Temporarias	-	11.966.566	11.966.566
Créditos por Ventas	29.190.583	41.089.501	11.898.918
Créditos Varios	9.644.698	14.761.516	5.116.818
Bienes de Cambio	114.502.385	137.655.438	23.153.053
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	2.140.386.136	2.089.375.307	(51.010.829)
Créditos a Largo Plazo	2.186.492	-	(2.186.492)
Bienes de Cambio a Largo Plazo	638.988.216	626.201.570	(12.786.646)
Bienes de Uso	1.497.371.089	1.462.242.014	(35.129.075)
Intangibles	1.840.339	931.723	(908.616)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	2.306.419.261	2.314.866.502	8.447.241
<u>PASIVO</u>	46.248.909	57.108.235	10.859.326
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	44.065.498	56.079.785	12.014.287
Deudas Comerciales	26.582.219	39.576.617	12.994.398
Deudas Financieras	987.169	962.055	(25.114)
Deudas Diversas	16.496.110	15.541.113	(954.997)
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	2.183.411	1.028.450	(1.154.961)
Deudas Financieras L/P	2.183.411	1.028.450	(1.154.961)
<u>PATRIMONIO</u>	2.260.170.352	2.257.758.267	(2.412.085)
Aportes de Propietarios	98.614.634,00	98.614.634	-
Reexpresiones del Capital	1.389.597.632	1.389.597.632	-
Reservas Técnicas y Resultados Acumulados	771.958.086	741.367.828	(30.590.258)
Resultado del Ejercicio		28.178.173	28.178.173

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS CONTABLES AJUSTADOS POR INFLACIÓN
EJERCICIOS 2010 - 2011
 (expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2011)
EXPLOTACIONES FORESTALES

ESTADO DE RESULTADOS

	(1)	(2)	(2) - (1)
	2010	2011	Diferencia
	\$	\$	\$
Ingresos Operativos	213.008.790	291.696.529	78.687.739
Descuentos, Bonificaciones e Impuestos	(3.835.567)	(4.824.956)	(989.389)
Ingresos Operativos Netos	209.173.223	286.871.573	77.698.350
Costo de Bienes Vendidos y Servicios Prestados	(183.330.279)	(250.793.797)	(67.463.518)
Resultados Derivados de Actividad Forestal y Ganadera	117.076.250	22.163.018	(94.913.232)
Resultado Bruto	142.919.194	58.240.794	(84.678.400)
Gastos de Administración y Ventas	(27.433.516)	(30.585.954)	(3.152.438)
Resultado Operativo	115.485.678	27.654.840	(87.830.838)
Resultados Diversos	(319.099)	394.954	714.053
Resultados Financieros	354.576	128.379	(226.197)
RESULTADO DEL EJERCICIO	115.521.155	28.178.173	(87.342.982)

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPLOTACIONES FORESTALES

NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias, es un organismo paraestatal que administra los aportes para jubilaciones y pensiones de la actividad bancaria. Dicho organismo ha invertido parte de estos aportes comprando tierras y forestándolas en los departamentos de Paysandú y Durazno.

Los Centros Forestales de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias están integrados por el Centro Forestal N° 1 Piedras Coloradas (Paysandú) y el Centro Forestal N° 2 El Carmen (Durazno) y tienen por objeto principal el desarrollo de la forestación, mediante la plantación, manejo y explotación de bosques. Hoy en día se obtiene una diversidad de productos, desde rollos, columnas y postes hasta productos industrializados en el aserradero y la carpintería.

Los Centros Forestales constituyen una entidad de negocios separada dentro del patrimonio de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias aunque carecen de independencia jurídica.

A partir del primero de enero 1997 el Consejo Honorario de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias, ha designado a un Directorio responsable de la gestión y administración de los Centros Forestales.

NOTA 2 – PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1 Bases de preparación de los Estados Contables

Los estados contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, las cuales en aplicación del Decreto 162/004 de fecha 12 de mayo de 2004 son las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Boards) vigentes a la fecha de publicación del referido Decreto (según se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación).

2.2 Criterio general de valuación

Estos estados contables se presentan sobre la base de costo histórico, corregidos para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda sobre la situación patrimonial y financiera, y sobre los resultados de la misma. El ajuste del poder adquisitivo de la moneda mencionado se ha realizado utilizando el Índice de Precios al Consumo, nivel general (I.P.C.) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística. Al 31 de diciembre de 2011 el índice aplicado experimentó un incremento del 8,60% respecto del cierre del ejercicio anterior. Los resultados financieros ajustados por inflación contienen el resultado por mantener rubros monetarios expuestos a la inflación durante el ejercicio, exponiéndose en conjunto el

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPLOTACIONES FORESTALES

resultado, en términos reales, por mantener rubros en moneda extranjera expuestos a la variación del tipo de cambio.

2.3 Concepto de capital

El capital a mantener a efectos de la determinación del resultado del ejercicio ha sido definido como el capital financiero o monetario.

2.4 Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se utilizó la definición de fondos igual Disponibilidades.

NOTA 3 – CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

A continuación se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros:

a) Cuentas en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a Pesos utilizando el tipo de cambio comprador billete interbancario vigente al cierre del ejercicio (t/c 19,903).

Las diferencias de cambio figuran presentadas en el Estado de Resultados.

b) Disponibilidades e Inversiones Temporarias

Caja, Bancos e Inversiones Temporarias se presentan a su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable, considerando lo señalado en literal a) de esta Nota cuando corresponde.

c) Créditos por venta y Créditos Varios

Se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en literal a) de esta Nota cuando corresponde, deduciéndose la previsión para el riesgo de incobrables, la cual se constituye sobre la base de un análisis pormenorizado de los riesgos de incobrabilidad de los importes incluidos en los rubros de créditos.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPLORACIONES FORESTALES

c.1) Créditos Varios

- **Créditos Fiscales, Certificados de Crédito:** corresponde a Créditos con el BPS \$ 2.148.010, IVA a favor de \$ 1.756.143, Reintegros de exportación \$ 5.162.040, Subsidios a Cobrar \$ 1.552.315.
- **Diversos:** corresponde a Créditos al Personal \$ 1.277.546.

d) Bienes de cambio

- Las plantaciones forestales figuran presentadas a valor de tasación, según se explica en la Nota 4.
- Los productos forestales están valuados a su costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos de fabricación de los siguientes sectores: manejo, cosecha, planificación forestal, e infraestructura; o su valor neto de realización si éste es menor, actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- Los productos forestales adquiridos y los materiales y suministros están valuados a su costo de adquisición actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- Los productos industriales han sido valuados a costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, mano de obra incurrida y los gastos de fabricación de los siguientes sectores: producción forestal, transporte, aserradero, secado, carpintería, clasificación y empaque, afilado, mantenimiento industrial y agroindustrial, producción de terceros, y preservación; o su valor neto de realización si éste es menor, actualizados por el Índice de Precios al Consumo.
- El ganado está valuado a su valor neto de realización.

d.1) Equipamiento (Bienes de cambio L. Plazo)

- Corresponde a valor neto de realización de equipamiento industrial para aserrío, del cual se dispuso su venta.

e) Créditos a Largo Plazo

- **Deudores por Usufructo,** corresponde a contrato de usufructo a 25 años firmado en diciembre de 2004, por el cual los Centros Forestales recibirán anualmente U\$S 50.000 (ajustables por Índice de Precios de Productos – Comodities de Pulpa, papel y otros, emitido por la Agencia de Estadísticas del Trabajo de EE.UU.); a la fecha quedan 18 cuotas por cobrar.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPLOTACIONES FORESTALES

Los padrones afectados al usufructo son el 10.557, 10558, 10.559, 10.560, y 10.561 (todos estos antes padrón 242) y 249 de la 2da. Sec. Judicial del Dpto. de Paysandú, por un total de 2.794,41 has.

En enero del 2008 se realizó cesión de este crédito a favor del Banco BANDES Uruguay como garantía del leasing financiero para la compra de Maquinaria; la cesión es por 5 años (duración del Leasing).

f) *Bienes de uso e intangibles*

Figuran presentados a sus valores de adquisición, deduciéndose las amortizaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumo. Las amortizaciones de los bienes de uso e intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a su incorporación.

f.1) Equipamiento y mejoras

Figura la adquisición mediante leasing financiero al Banco BANDES Uruguay de 2 Palas Cargadoras y 2 Autoelevadores a su valor neto de realización de \$ 3.600.256.

f.2) Inmuebles Rurales

En el presente ejercicio se contrataron los servicios de un tasador independiente (Tasar - Valoraciones y Consultoría – NYD Ltda.), a efectos de determinar el valor de mercado de las tierras; dicho valor fue fijado en U\$S 21.741.452 (U\$S 3.811 la hectárea - 5.705 hectáreas) para el Establecimiento de El Carmen – Durazno y en U\$S 44.183.233 (U\$S 3.635 la hectárea – 12.156 hectáreas) para el Establecimiento de Piedras Coloradas – Paysandú.

Al tipo de cambio de cierre (Nota 3.a) el valor de mercado de las tierras al 31/12/2011 es de \$ 1.312.099.006 (U\$S 65.924.685).

g) *Deudas Comerciales, Financieras y Diversas*

Están presentadas a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) de esta nota cuando corresponde.

h) *Determinación del resultado*

- Se aplicó el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los *ingresos* y la imputación de *costos y gastos*.
Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros.
- Se han reconocido en el Estado de Resultados los ingresos por procreos, cambios de categorías del ganado y cambios de precios (NIC 41).

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPLORACIONES FORESTALES

- La ganancia por *crecimiento de plantaciones forestales*, se determina comparando el valor de mercado de las plantaciones al 31/12/2011 (determinado de acuerdo a Nota 4) menos el valor de las plantaciones al 31/12/2010 reexpresado a valores del 31/12/2011, más incorporaciones menos consumos del ejercicio 2011, ambos expresados a valores del 31/12/2011.
- Los *consumos de los bienes de cambio* que integran el costo de los bienes vendidos son determinados en base a los costos calculados como se explica en el literal d) de esta Nota.
- La *amortización de los bienes de uso e intangibles* es calculada de acuerdo con el criterio indicado en el literal f) de esta Nota.
- Las *Diferencias de cambio*, fueron imputadas como se indica en el literal a) de esta Nota.

h.1) Costos de producción

- Corresponde a gastos fijos y de mantenimiento de sectores forestales, raleos sanitarios, que no forman parte de los costos de venta.

h.2) Otros Egresos

- Incluye: pérdida por tenencia de Bonos de Carbono por cierre de Bolsa de Chicago – Chicago Climate Exchange (CCX - www.chicagoclimatex.com) de \$ 219.600; Costos de venta Bs. De Uso \$ 502.500; Costos ventas ajenas al giro \$ 200.500; ajuste Subsidios a cobrar \$ 103.000.

NOTA 4 – PLANTACIONES FORESTALES

Las plantaciones forestales se clasificaron en maderables y no maderables.

Las plantaciones maderables son aquellas que están en condiciones de ser comercializadas y las no maderables son las que aún no han alcanzado dicha condición (pinos menores de 18 años, eucaliptos fustales menores de 16 años y eucaliptos tallares menores de 7 años).

- Para el presente ejercicio no se introdujeron cambios en los criterios técnicos con respecto al Inventario 2010, realizado por Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás.
- Las plantaciones maderables se clasifican en corriente y no corriente dependiendo del ánimo de explotación de dichas plantaciones (si se considera que serán explotadas en el ejercicio siguiente se clasifican como corrientes).

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPLORACIONES FORESTALES

Las plantaciones no maderables se clasifican como no corrientes, con excepción de aquellas que por ubicación o rendimiento se decida explotarlas en el ejercicio siguiente.

La mencionada clasificación, maderables y no maderables, se efectuó de acuerdo con el inventario físico realizado por un Ingeniero Agrónomo externo (Ing. Agr. Arianna Sorrentino) durante 1997 y posteriores actualizaciones parciales del mismo. En el ejercicio 2002 la citada profesional realizó un nuevo inventario físico completo, actualizando los datos.

En los años 2007 y 2010, se realizó verificación de Inventarios Forestales por un Ingeniero Agrónomo externo (Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás).

En el año 2010 se realizó inventario completo de plantaciones con edades pares y en el año 2011 de plantaciones con edades impares, por parte del Ing. Agr. Forestal Guillermo Morás.

Como se menciona en el literal d) de la Nota 3 las plantaciones forestales fueron valuadas de acuerdo con la tasación realizada por el Ing. Agr. Waldemar Annunziatto, Ing. Agr. Roberto Bavosi y Cr. Mauricio Berton (Gerente de Comercialización, Director Forestal y Gerente de Administración respectivamente) y refrendadas por el Directorio Forestal, según los siguientes criterios:

- Las plantaciones forestales no maderables están valuadas a su costo de plantación más una tasa de crecimiento anual. Se consideran dentro del costo de plantación la materia prima, la mano de obra y los gastos incurridos en plantaciones. La diferencia surgida entre el valor de tasación así determinado y el costo contabilizado, se imputa al rubro de resultados Ingreso por Crecimiento Plantaciones. Para el presente ejercicio se reconoció un mayor valor a aquellas plantaciones que han sido manejadas (Pino en Piedras Coloradas: años 1991 al 2003 (10 %); Pino en El Carmen: años 1991 al 2005 (10 %)).
- Las plantaciones forestales maderables están valuadas a su valor neto de realización, considerando a los efectos de su determinación el valor neto de realización del metro cúbico de madera en pie y el volumen maderable del bosque. El valor neto de realización se obtiene de deducir al precio de venta promedio de la madera los gastos necesarios para su comercialización. El volumen maderable del bosque surge del inventario forestal realizado.

4.a) - A efectos de tramitar el leasing financiero con el Banco BANDES Uruguay para la adquisición de Maquinaria, se otorgó en garantía prendaria parte de la plantación de pino por \$ 5.200.000 (U\$S 264.000) – Área de plantación 290,18 hás.

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

EXPLORACIONES FORESTALES

sobre el padrón 7772 de la 3ª Sección Judicial, Departamento de Paysandú, año de plantación 1994, valor contable al 31/12/2011: \$ 32.660.049.

4.b) - Con fecha 5 de setiembre de 2008 se firmó un contrato por el cual la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias enajena por título permuta a favor de Forestal Oriental S.A. (FOSA), 100.000 metros cúbicos sólidos de madera rolliza en pie para pulpa, de su Establecimiento ubicado en El Carmen – Durazno. Valor de la permuta: U\$S 976.800.

La Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias adquiere a título de permuta 30.000 metros cúbicos de madera aserrable.

El plazo para las tareas de cosecha y extracción de la madera por parte de FOSA se extiende desde el 1º de enero de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2013; y para su retiro hasta el 31 de marzo de 2014.

NOTA 5 – DEUDAS FINANCIERAS

Acreeedores por Arrendamiento Financiero, corresponde a un contrato de Leasing Financiero con el Banco BANDES Uruguay para la compra de Maquinaria; son cinco (5) cuotas anuales, iguales y consecutivas, venciendo la primera en marzo del 2009.

NOTA 6 – BIENES DE USO E INTANGIBLES

El detalle de los bienes de uso e intangibles se muestra, reexpresado en moneda de cierre, en el Anexo adjunto.

NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos integrantes de la posición en moneda extranjera al cierre del ejercicio son los siguientes:

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AJUSTADOS POR INFLACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPLORACIONES FORESTALES

	2011 Dólares	2011 Equivalente pesos	2010 Dólares
Disponibilidades	561.292	11.171.401	502.761
Inversiones Temporarias	0	0	
Creditos por venta	1.367.220	27.211.788	812.144
Otros créditos	311.028	6.190.399	175.486
Deudas Comerciales	(1.721.212)	(34.257.282)	(1.033.493)
Deudas Financieras	(48.337)	(962.055)	(45.217)
Deudas Diversas	(151.506)	(3.015.414)	(179.197)
Posicion neta activa	318.485	6.338.837	232.484

NOTA 8 – PATRIMONIO

8.1) Aportes de Propietarios

Corresponde a los préstamos efectuados por el Fondo Jubilatorio a los Centros Forestales que fueron capitalizados, y su reexpresión a valores del 31 de diciembre de 2011.

8.2) Ajustes al Patrimonio

De acuerdo a la Nota 3.f.2, el valor de mercado de los Terrenos al 31/12/2011 no superó al valor del 2010 ajustado por inflación, generándose una disminución de los mismos de \$ 30.590.258, llevándose la contrapartida a la cuenta patrimonial Revaluaciones Técnicas.

NOTA 9 – IMPUESTOS

De acuerdo con lo establecido en el artículo 73, Título 4, I.R.A.E., Texto Ordenado 1996 - actualizado por Ley 18.083 del 27/12/2006 - las rentas derivadas de la explotación de bosques en zonas declaradas de prioridad forestal, no se computarán a los efectos de este impuesto, o de otros que se establezcan en el futuro y tengan similares hechos generadores.

***ESTADO DE EJECUCION
PRESUPUESTAL
EXPLOTACIONES FORESTALES***

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

EJECUCION PRESUPUESTAL 2011
(expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLOTACIONES FORESTALES

EGRESOS

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>			
<u>RUBRO 5131/ 5311 - Sueldos y Jornales</u>	44.532.748	51.278.902	(6.746.154)
<u>RUBRO 5132/ 5312 - Servicios Contratados</u>	67.151.311	79.044.537	(11.893.225)
<u>RUBRO 5133/5313 - Consumos</u>	26.685.744	28.924.918	(2.239.174)
<u>RUBRO 5134/5314 - Gastos Generales</u>	<u>35.935.408</u>	<u>46.953.783</u>	<u>(11.018.375)</u>
Sub-total	174.305.211	206.202.140	(31.896.929)
<u>II - PROGRAMA INVERSIONES</u>			
<u>Bienes de Uso</u>	12.571.000	7.886.000	4.685.000
<u>Gastos activables</u>	<u>23.168.000</u>	<u>32.804.640</u>	<u>(9.636.640)</u>
Sub-total	35.739.000	40.690.640	(4.951.640)
Total	210.044.211	246.892.780	(36.848.569)

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2011
(expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLORACIONES FORESTALES

<u>I - RETRIBUCIONES Y GASTOS</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
<u>RUBRO 5131/ 5311</u>			
SUELDOS Y JORNALES			
Sueldos y Jornales	34.164.508	35.924.081	(1.759.573)
Horas Extras	939.900	2.496.506	(1.556.606)
Aguinaldos	3.230.444	3.655.004	(424.561)
Salario Vacacional	1.769.699	2.785.284	(1.015.586)
Servicio Médico	76.519	62.179	14.339
Vestimenta	700.643	889.289	(188.646)
Partidas Especiales	-	526.802	(526.802)
Licencias	2.229.544	3.440.432	(1.210.888)
Ap. Seguro Accidente	1.421.493	1.499.325	(77.832)
	<u>44.532.748</u>	<u>51.278.902</u>	<u>(6.746.154)</u>
<u>RUBRO 5132/ 5312</u>			
SERVICIOS CONTRATADOS			
Contratistas	34.010.832	36.286.453	(2.275.621)
Hon. Profesionales	1.563.250	1.560.069	3.181
Transporte Personal	1.637.250	1.859.944	(222.694)
Fletes	26.404.926	34.402.752	(7.997.826)
Serv. de Rep.y Manten.	3.435.454	4.664.175	(1.228.721)
Alquiler de Maquinaria	-	128.085	(128.085)
Servicios de Vigilancia	3.600	19.475	(15.875)
Transporte de Valores	96.000	123.584	(27.584)
	<u>67.151.311</u>	<u>79.044.537</u>	<u>(11.893.225)</u>
<u>RUBRO 5133/ 5313</u>			
CONSUMOS			
Ute	4.558.953	4.353.307	205.646
Ose	130.200	120.273	9.927
Antel	522.812	476.458	46.355
Combustibles	5.478.734	6.028.002	(549.268)
Lubricantes	759.102	856.314	(97.212)
Repuestos y Accesorios	2.969.041	4.025.757	(1.056.715)
Productos Veterinarios	251.400	401.155	(149.755)
Herramientas	973.290	1.039.319	(66.029)
Productos Químicos	4.450.302	3.764.774	685.528
Materiales	5.085.808	5.577.275	(491.467)
Semillas	127.000	106.633	20.367
Madera Propia	87.000	38.320	48.680
Aliment.y Suplementación Gan.	1.040.500	1.835.419	(794.919)
Dif.Inventario de Ganado	-	3.657	(3.657)
Mortandad de Ganado	251.600	298.254	(46.654)
	<u>26.685.744</u>	<u>28.924.918</u>	<u>(2.239.174)</u>

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2011
 (expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLORACIONES FORESTALES

<u>RUBRO 5134/ 5314</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
GASTOS GENERALES	\$	\$	\$
Papelería,Ut.Escrit.Etc.	439.644	505.119	(65.475)
Gastos Bancarios	892.116	1.651.281	(759.164)
Amortizaciones	12.749.886	11.909.311	840.575
Alquileres	142.648	336.612	(193.964)
Encom.Corresp.Etc.	403.438	377.153	26.284
Gastos Repres/Rel Instit	51.800	112.042	(60.242)
Seguros	644.388	626.735	17.653
Public.,Promoc.	184.377	282.816	(98.439)
Deudores Incobrables	200.000	661.519	(461.519)
Gravámenes Fiscales	119.234	237.941	(118.707)
Comisiones	2.456.169	2.471.738	(15.569)
Suscripciones y Asociac.	246.970	483.025	(236.055)
Multas y Recargos	7.500	12.243	(4.743)
Gastos Capacitación	358.566	60.531	298.035
Movilidad y Viáticos	1.498.598	1.518.737	(20.139)
Donaciones	41.500	149.516	(108.016)
Alimentación	641.080	716.144	(75.064)
Artículos Limpieza/Cocina	29.066	63.524	(34.458)
Redondeos	792	1.948	(1.156)
IVA no Deducible	2.045.000	1.217.378	827.622
Gastos de Mantenimiento	382.300	347.512	34.788
Gastos de Exportación	8.073.040	23.136.454	(15.063.414)
Medicamentos y Art.Fcia	144.671	114.122	30.549
Gastos x Juicios y Litig.	-	-	-
Gtos.Operativos Export.	4.182.624	(39.618)	4.222.242
	<u>35.935.408</u>	<u>46.953.783</u>	<u>(11.018.375)</u>
Total Imputado Retribuciones y Gastos	174.305.211	206.202.140	(31.896.928)

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2011
 (expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLOTACIONES FORESTALES

<u>II - PROGRAMA INVERSIONES</u>	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVIT</u>
	\$	\$	\$
BIENES DE USO			
Mejoras	255.000	-	255.000
Equip. y mejoras	5.712.000	2.787.000	2.925.000
Muebles, Utiles e Instalaciones	14.000	431.000	(417.000)
Vehículos, maquinarias, etc		34.000	(34.000)
Equipos Computación		88.000	(88.000)
Mejoras Agropecuarias	2.490.000	2.352.000	138.000
Obras en proceso	4.100.000	2.194.000	1.906.000
TOTAL	<u>12.571.000</u>	<u>7.886.000</u>	<u>4.685.000</u>
GASTOS ACTIVABLES			
Plant. y Mantenimiento	10.331.000	18.282.231	(7.951.231)
Podas	885.000	1.070.029	(185.029)
Seguro de Incendio	1.050.000	903.630	146.370
Prevención Incendio	1.189.000	1.422.755	(233.755)
Infraestructura	2.868.000	3.886.872	(1.018.872)
Administración	5.092.000	5.403.501	(311.501)
Activ.Gtos PC en Carmen	1.753.000	1.835.623	(82.623)
	<u>23.168.000</u>	<u>32.804.640</u>	<u>(9.636.640)</u>
Total Imputado Programa Inversiones		40.690.640	

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTAL 2011
 (expresado en pesos uruguayos históricos)
EXPLOTACIONES FORESTALES

INGRESOS

	<u>AUTORIZADO</u>	<u>IMPUTADO</u>	<u>DEFICIT / SUPERAVI</u>
	\$	\$	\$
PRODUCTOS FORESTALES			
Pino	30.201.000	48.974.000	18.773.000
Eucalipto	19.773.000	23.840.000	4.067.000
Alamo / Paraiso		209.000	209.000
	<u>49.974.000</u>	<u>73.023.000</u>	<u>23.049.000</u>
PRODUCTOS INDUSTRIALES			
Pino	87.009.000	87.660.000	651.000
Eucalipto	62.923.000	97.902.000	34.979.000
	<u>149.932.000</u>	<u>185.562.000</u>	<u>35.630.000</u>
PRODUCTOS GANADEROS			
Ganado	6.583.000	9.313.000	2.730.000
Pastoreos	2.760.000	2.122.000	(638.000)
Arrendamiento	3.024.000	2.410.000	(614.000)
Otros	12.000	309.000	297.000
	<u>12.379.000</u>	<u>14.154.000</u>	<u>1.775.000</u>
SERVICIOS Y OTROS			
Reintegros Exportacion	4.198.000	4.076.000	(122.000)
Otros		60.000	60.000
	<u>4.198.000</u>	<u>4.136.000</u>	<u>(62.000)</u>
Totales	216.483.000	276.875.000	60.392.000

**Información Actuarial
Memoria 2011**



CUADRO 1

POBLACIÓN ASEGURADA*Discriminación desde 1925 y composición porcentual*

Al 31/12 de:	Asegurados Activos	Jubilados más Grupos Familiares Pensionados	Porcentaje del Total	
			Activos	Pasivos
1925	921	13	98,61%	1,39%
1930	1.956	138	93,41%	6,59%
1935	2.216	252	89,79%	10,21%
1940	4.088	781	83,96%	16,04%
1945	6.085	1.082	84,90%	15,10%
1950	8.793	1.430	86,01%	13,99%
1955	11.911	2.158	84,66%	15,34%
1960	16.272	2.970	84,57%	15,43%
1965	18.120	4.630	79,65%	20,35%
1970	15.582	6.803	69,61%	30,39%
1975	14.944	7.664	66,10%	33,90%
1976	14.438	8.290	63,53%	36,47%
1977	14.488	9.018	61,64%	38,36%
1978	14.717	9.366	61,11%	38,89%
1979	15.135	9.734	60,86%	39,14%
1980	15.966	9.900	61,73%	38,27%
1981	16.697	10.085	62,34%	37,66%
1982	16.676	10.228	61,98%	38,02%
1983	16.673	10.329	61,75%	38,25%
1984	16.830	10.446	61,70%	38,30%
1985	17.661	10.382	62,98%	37,02%
1986	17.639	10.414	62,88%	37,12%
1987	17.537	10.559	62,42%	37,58%
1988	17.184	10.733	61,55%	38,45%
1989	17.409	10.926	61,44%	38,56%
1990	16.896	11.355	59,81%	40,19%
1991	16.610	11.698	58,68%	41,32%
1992	16.435	11.929	57,94%	42,06%
1993	16.412	12.293	57,17%	42,83%
1994	17.541	12.651	58,10%	41,90%
1995	17.359	13.006	57,17%	42,83%
1996	17.216	13.437	56,16%	43,84%
1997	17.143	13.746	55,50%	44,50%
1998	16.776	14.120	54,30%	45,70%
1999	16.674	14.400	53,66%	46,34%
2000	16.482	14.688	52,88%	47,12%
2001	15.929	15.000	51,50%	48,50%
2002	15.130	15.354	49,63%	50,37%
2003	13.122	15.772	45,41%	54,59%
2004	12.173	15.947	43,29%	56,71%
2005	12.098	16.041	42,99%	57,01%
2006	12.041	16.177	42,67%	57,33%
2007	12.652	16.235	43,80%	56,20%
2008	13.058	16.274	44,52%	55,48%
2009	19.560	16.391	54,41%	45,59%
2010	20.155	16.471	55,03%	44,97%
2011	20.651	16.468	55,63%	44,37%

CUADRO 2

APORTACIÓN DISCRIMINADA POR ORIGEN Y EGRESOS OPERATIVOS

(Cifras anuales de 2011, ajustadas por inflación al 31 de diciembre de 2011)

ORIGEN DEL INGRESO	ANUAL EN MILES DE \$
APORTE PATRONAL (Incluye importe corresp al Art.30 de Ley 18.396)	3.294.995
APORTE PERSONAL	2.531.169
PRESTACIÓN COMPLEMENTARIA PATRONAL	1.652.349
APORTE DE PASIVOS	930.202
APORTE TRANSITORIO DEL ESTADO (Ley 18.396 Art.34 lit A)	268.501
TOTAL APORTES	8.677.216
EGRESOS OPERATIVOS ANUALES (*)	8.214.787
RELACION APORTACIÓN/ EGRESOS OPERATIVOS	105,63%

(*) Incluye Presupuesto anual de Pasividades y Retribuciones personales.

POBLACIÓN ASEGURADA ACTIVA*(Ingresos y Egresos)*

AÑO	INGRESOS REGISTRADOS				POR OTROS MOTIVOS	EGRESOS					
	SECTOR PÚBLICO	SECTOR PRIVADO		TOTAL		GENERAN PASIVIDAD					
		Viejas Inst.	Nuevas Inst.			JUBILACIONES			FALLECIMIENTO CON PENSIÓN		
					S.PUBL.	S.PRIV.	TOTAL	S.PUBL.	S.PRIV.	TOTAL	
1970	137	132		269		177	278	455	14	14	28
1971	144	87		231		129	131	260	33	11	44
1972	145	106		251		144	81	225	18	13	31
1973	146	208		354		110	75	185	20	14	34
1974	118	288		406		140	51	191	22	19	41
1975	96	411		507		173	95	268	29	14	43
1976	292	347		639		352	401	753	26	17	43
1977	419	498		917		185	425	610	26	19	45
1978	230	611		841		279	181	460	25	11	36
1979	871	967		1.838		275	136	411	22	7	29
1980	742	952		1.694		142	40	182	21	15	36
1981	720	809		1.529		152	51	203	26	15	41
1982	284	324		608		91	150	241	25	18	43
1983	495	169		664		66	65	131	23	14	37
1984	612	193		805		114	63	177	27	19	46
1985	680	166		846		269	82	351	30	24	54
1986	416	211		627		85	79	164	28	14	42
1987	274	130		404		147	117	264	42	21	63
1988	135	176		311		186	69	255	26	15	41
1989	576	265		841		166	142	308	30	11	41
1990	322	261		583		289	265	554	26	21	47
1991	226	184		410		297	117	414	34	19	53
1992	493	185		678		138	295	433	37	12	49
1993	356	226		582		295	209	504	22	10	32
1994	176	1.454		1.630		323	202	525	28	9	37
1995	72	563		635		259	250	509	28	9	37
1996	47	629		676		404	201	605	32	9	41
1997	26	761		787		340	210	550	18	9	27
1998	68	677		745		232	301	533	21	10	31
1999	23	609		632		270	236	506	25	13	38
2000	37	673		710		280	212	492	17	6	23
2001	42	530		572		362	237	599	13	10	23
2002	88	379		467		432	231	663	19	11	30
2003	8	374		382		467	167	634	19	7	26
2004	59	187		246		212	241	453	14	8	22
2005	60	251		311		160	261	421	18	13	31
2006	94	350		444		142	129	271	19	14	33
2007	479	372		851		146	92	238	14	8	22
2008	277	531		808		139	120	259	18	7	25
2009	383	1.292	7.180	8.855	2.084	152	89	241	16	12	28
2010	134	762	2.412	3.308	2.476	96	108	204	14	19	33
2011 (*)	188	595	2.743	3.526	2.822	105	80	185	9	14	23

(*) Datos preliminares.